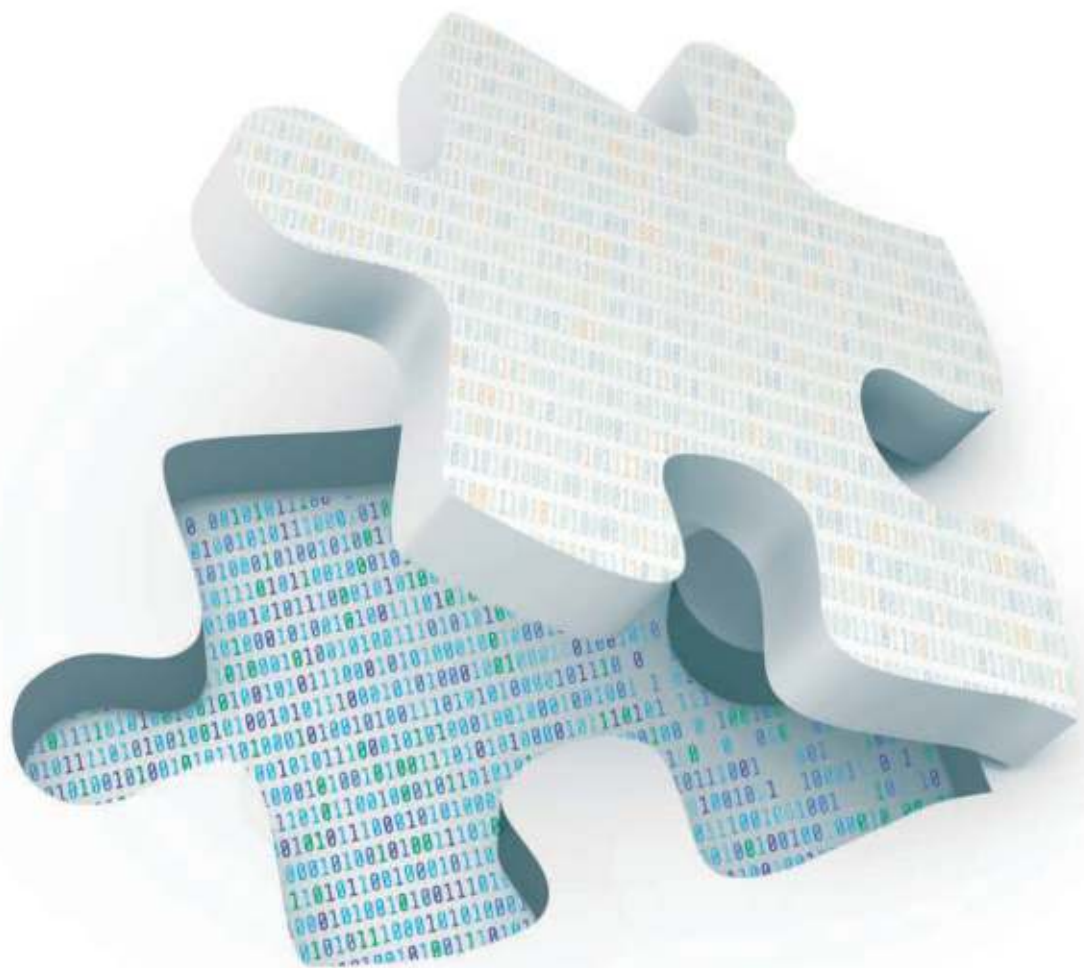


建行 财富

F O R T U N E
China Construction Bank



拥抱数智变革

14 不可阻挡的数字化趋势

27 企业数字化进阶之路

31 数字经济风口来袭 如何把握投资机遇?

62 石岐乳鸽的执念: 留住城市的味道

67 净值化时代, 保险为何又变香了?

76 韦娜的文化遗产路: 有古墓壁画, 也有牡丹花开

8 月



ISSN 1674-988X



建行私人银行 客户专享刊物



2023.8.22

新经济 新动力

31 万亿美元!

这是 2022 年美国、中国、德国、日本、韩国等 5 个世界主要国家的数字经济总量。7 月末，在 2023 全球数字经济大会上，中国信息通信研究院在发布《全球数字经济白皮书（2023 年）》时提出了这一数据。数字经济占 GDP 比重为 58%，较 2016 年提升约 11 个百分点。

显然，以人工智能、5G、云计算、区块链等智能化技术为核心的新一轮科技革命正在成为我国经济高质量发展和生产力跃升的重要引擎。今年 5 月，国家网信办发布的《数字中国发展报告（2022 年）》显示，2022

年我国数字经济规模达 50.2 万亿元，稳居世界第二。据中国信息通信研究院预计，到 2025 年我国数字经济规模将超 60 万亿元，我国数字经济投入产出效率将提升至约 3.5。

数字技术的加速应用，打破了传统生产要素有限供给对增长的约束，突破了时间和空间的局限性，并不断催生新产业、新业态、新模式，为企业发展注入了新动能。因此，企业数字化转型就变得尤为重要。企业的数字化转型是数字经济的重要组成部分，将成为推动数字经济发展的关键力量。

数字经济时代，平台型创新生态系统是大国竞争的重要载体。这些互联网平台企业拥有海量用户和场景数据，以及大量掌握数据分析技能的数字人才，这两者恰恰是中小

企业所缺乏的。要充分发挥平台企业在数据和数字人才方面的优势，为中小企业开展数字化赋能，助力传统中小企业转型升级，促进数据要素价值化。

需要强调的是，平台化有助于企业持续激发应用场景和商业模式创新，带动中小企业“走出去”拓展海外市场。平台型企业凭借数字经济的网络效应、规模效应等，不断探索新的应用场景、业态和模式，从而优化资源要素配置，更精准快捷地为全球消费者提供符合其需求的高品质产品和服务，捕捉全球数字经济红利。

同时，数字中国顶层设计近年来也在不断完善。例如，2023 年 2 月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》明确指出，数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。

当前，新十年的发展大幕已然开启，我国数字经济步入量质齐升的新一轮快速发展期。在多方共同努力下，我国数字经济将进一步加速转向“深化应用、规范发展、普惠共享”新阶段，助力推动中国式现代化发展进程。

《建行财富》编辑部



01 卷首语 新经济 新动力



MEGATRENDS 大势

06 2023年7月经济大事件

COVER STORY 封面

- 14 不可阻挡的数字化趋势
- 18 数实融合：解锁高质量发展密码
- 23 加快推进企业数字化转型正当时
- 27 企业数字化进阶之路
- 31 数字经济风口来袭
如何把握投资机遇？
- 35 数字经济蓬勃发展，
助推中国式现代化发展进程
- 40 企业数字化转型：困境与机遇
- 45 ChatGPT 给数字经济带来的
挑战和机遇
- 49 金融科技赋能私人银行数字化转型
- 55 数智化时代，大型金融机构
如何做好第三方服务数据安全治理？



财富 FORTUNE DOMAIN 版图

- 62 石岐乳鸽的执念：
留住城市的味道
- 70 年均复合增长率达 60%、存量规模
近 3500 亿 家族信托的“魅力”有多大？
- 67 净值化时代，保险为何又变香了？
- 73 降息后债市观察



76



闲谈 LIFESTYLE

- 76 韦娜的文化遗产路：
有古墓壁画，也有牡丹花开
- 82 City walk：在漫步中去赴一场流动的盛宴
- 88 暑假到了，准备好带孩子去哪里玩了吗？
- 91 一场赛事，爱上一座城
- 95 数字经济的“新规则”

建行 财富

F O R T U N E
China Construction Bank

2023年第8期 总147期

刊名：建行财富 国内统一连续出版物号：CN31-2052/F 国际标准刊号：ISSN1674-988X

主管单位：中国建设银行股份有限公司

主办单位：中国建设银行股份有限公司

出版单位：《建行财富》编辑部

出版人：刘建忠 副出版人：胡萍 主编：高婷婷 副主编：姜玲

执行主编：屈丽丽

资深编辑：石丹 张荣旺 编辑：吴悦文 朱紫云 王柯瑾

艺术总监：尤越

艺术副总监：焦震楠

美术编辑：王哲

地址：北京市海淀区玉泉山路23号北坞创新园北区7号楼（《建行财富》编辑部）

邮政编码：100097

电话：010-88890428

印刷单位：北京盛通印刷股份有限公司

发行单位：《建行财富》编辑部 出版日期：2023年8月10日 发行范围：全国 定价：0（赠阅）

本刊保留一切版权，所有本刊编辑、记者原创作品，本刊享有该职务作品完整的著作权，
未经本刊许可不得转载或摘录。

图片合作：视觉中国、摄图网（除标注外）

风险提示：本刊所涉及的观点仅供参考，不代表任何投资建议和承诺。



更多精彩内容请扫码
关注官方公众号



更多精彩内容请扫码
识别官方小程序



大势

今年以来，我国经济社会全面恢复常态化运行，为促进经济持续复苏，近期，相关部门在保民生、扩大内需、维护外汇市场稳健运行以及完善资本市场等方面出台了各项措施。

· 2023年7月经济大事件

2023年7月经济大事件

01

中国外汇交易中心：新增3家在华外资机构成为债券通报价机构

7月4日，中国外汇交易中心发布消息称，为更好满足境外投资者多样化交易需求，推动债券市场对外开放高质量发展，自2023年7月4日起新增三井住友银行、法兴中国、富邦华一银行3家在华外资机构成为债券通报价机构，以便利全球更多地区的投资者与熟悉的报价机构开展询价和交易。目前，债券通报价机构共59家。

02

税优健康险改革方案落地，降低医疗费用负担

国家金融监督管理总局7月6日正式发布《关于适用商业健康保险个人所得税优惠政策产品有关事项的通知》（以下简称《通知》），推动适用个人所得税优惠政策的商业健康保险惠及更多人民群众，促进多层次医疗保障有序衔接，有效降低医疗费用负担。《通知》将适用个人所得税优惠政策的商业健康保险产品范围扩大至医疗保险、长期护理保险和疾病保险等商业健康保险主要险种，增加了产品保障内容，提高了灵活性。

03

精算师职业资格规定与考试实施办法发布

7月7日,国家金融监督管理总局、人力资源社会保障部发布了《精算师职业资格规定》《精算师资格考试实施办法》。精算师是运用数据分析技术,对风险进行识别、预测和管理的专业人员,在保险经营、风险管理、社会保障等方面发挥着重要作用。准精算师级别考试包括《概率论与数理统计》《经济金融综合》《精算数学》《精算模型与数据分析》《精算风险管理》等5门科目。正精算师级别考试分为寿险、非寿险、健康险、社会保险与养老金计划、金融风险管理、资产管理、数据科学等7个专业类别,每个专业类别包括1门公共科目、3门专业科目以及1门选考科目,以满足我国多领域对精算人才的需求。

04

发挥市场和政府“两只手”的作用,坚决避免汇率大起大落

7月14日在国新办举行的2023年上半年金融统计数据新闻发布会上,中国人民银行副行长刘国强谈到,我国既是出口大国,又是进口大国,“甘蔗没有两头甜”,汇率过高或过低都不好。我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,这个机制是好的,要继续坚持。换句话说,汇率总体上是由市场决定的,同时要更好发挥市场和政府“两只手”的作用,坚决避免汇率大起大落。

05 全球黄金ETF总持仓已降至最低位

7月14日，世界黄金协会发文称，6月全球实物黄金ETF结束了连续三个月的流入态势，转为净流出。全球黄金ETF总持仓下降56吨至3422吨，全球黄金ETF资产管理总规模(AUM)较上月下降4%至2110亿美元。根据世界黄金协会的数据，今年上半年，美元金价上涨5.4%，以1912.25美元/盎司的价格收官，跑赢了除发达经济体股市之外的所有其他主要资产。对于下半年黄金走势，世界黄金协会认为，如果预期中的美国经济轻度衰退成为现实，则上半年表现强劲的黄金有可能在下半年趋于平稳。经济软着陆利好风险资产，可能会推动美元走强，导致黄金的吸引力下降。

06 工信部：我国算力总规模目前居全球第二，保持30%左右年增长率

工业和信息化部新闻发言人赵志国7月19日在新闻发布会上介绍，目前，我国算力总规模居全球第二，保持30%左右的年增长率，新增算力设施中智能算力占比过半，成为算力增长的新引擎。算力布局不断优化，中西部算力设施占全国比例提升至39%，围绕算力枢纽节点建设百余条干线光缆，网络通达能力有效提升。标杆作用逐步显现，已遴选77个国家新型数据中心典型案例，带动液冷、预制化等一批新技术推广应用，促进数据中心能效利用水平不断提升。

07 企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数被上调至1.5

为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，继续增加企业和金融机构跨境资金来源，引导其优化资产负债结构，中国人民银行、国家外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.25上调至1.5，于2023年7月20日实施。通过设置和调节宏观审慎参数，可以控制企业和金融机构跨境融资规模，以控制融资主体杠杆率，降低融资主体的外债风险。

08 国家发改委：鼓励车辆报废换新，增强消费者二手车交易信心

7月21日，国家发展改革委就业司副司长常铁威表示，车辆合理报废换新蕴藏着巨大需求，例如乘用车从国三标准向国四标准切换在全国推广已经十年，相关车辆都已经进入集中报废期，目前很多地方也都用真金白银鼓励车辆报废换新。同时，二手车的交易市场潜力大，但居民的顾虑也不少、市场信息透明度有待提升，发改委会同有关部门，要合理增加对二手车平台企业的抽检频率，抽检结果依法向社会公开，以此进一步增强消费者二手车的交易信心。文件还部署了对取消二手车限迁、便利二手车交易登记等已出台政策的进一步督促落实，着力打破“玻璃门”“隐形门槛”等现象。

09

我国拟取消多个领域外资机构作为出资人限制

为贯彻落实中央巡视整改工作要求，强化其他非银行金融机构（以下简称“非银机构”）监管，稳妥推进对外开放工作，持续深化“放管服”改革，加强行政许可与监管制度有效衔接，国家金融监督管理总局日前发布《非银行金融机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》。其中提到，拟取消境外非金融机构不能作为金融资产管理公司出资人的限制；取消境外金融机构作为金融资产管理公司出资人的总资产要求；允许跨国集团直接发起设立外资财务公司等。

10

支付宝、微信全面开放境外卡绑定，解决境外用户在中国境内移动支付难题

7月20日，微信官方消息称，微信支付现已完成对国际银行卡用户服务的全面升级。即日起，境外用户使用微信支付绑定外卡后，可支持在中国境内包括餐饮、交通、酒旅、商超等领域的绝大部分商户使用移动支付。7月21日，支付宝表示，此前已经完成了对境外用户在中国使用移动支付的支持。在支付宝上绑定境外银行卡后，就能在全国使用。不论是去线下店消费还是打车坐地铁，全部都能在手机上完成。

11

科创100指数发布，进一步提升科创板规模指数系列对科创板市场的覆盖度

为及时反映科创板上市证券的表现，为市场提供多维度投资标的和业绩基准，7月21日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）和中证指数有限公司正式宣布上证科创板100指数（以下简称“科创100指数”）的发布安排，将于2023年8月7日正式发布科创100指数。科创100指数从上交所科创板中选取市值中等且流动性较好的100只证券作为样本，将与上证科创板50成份指数共同构成上证科创板规模指数系列，反映科创板市场不同市值规模上市公司证券的整体表现。

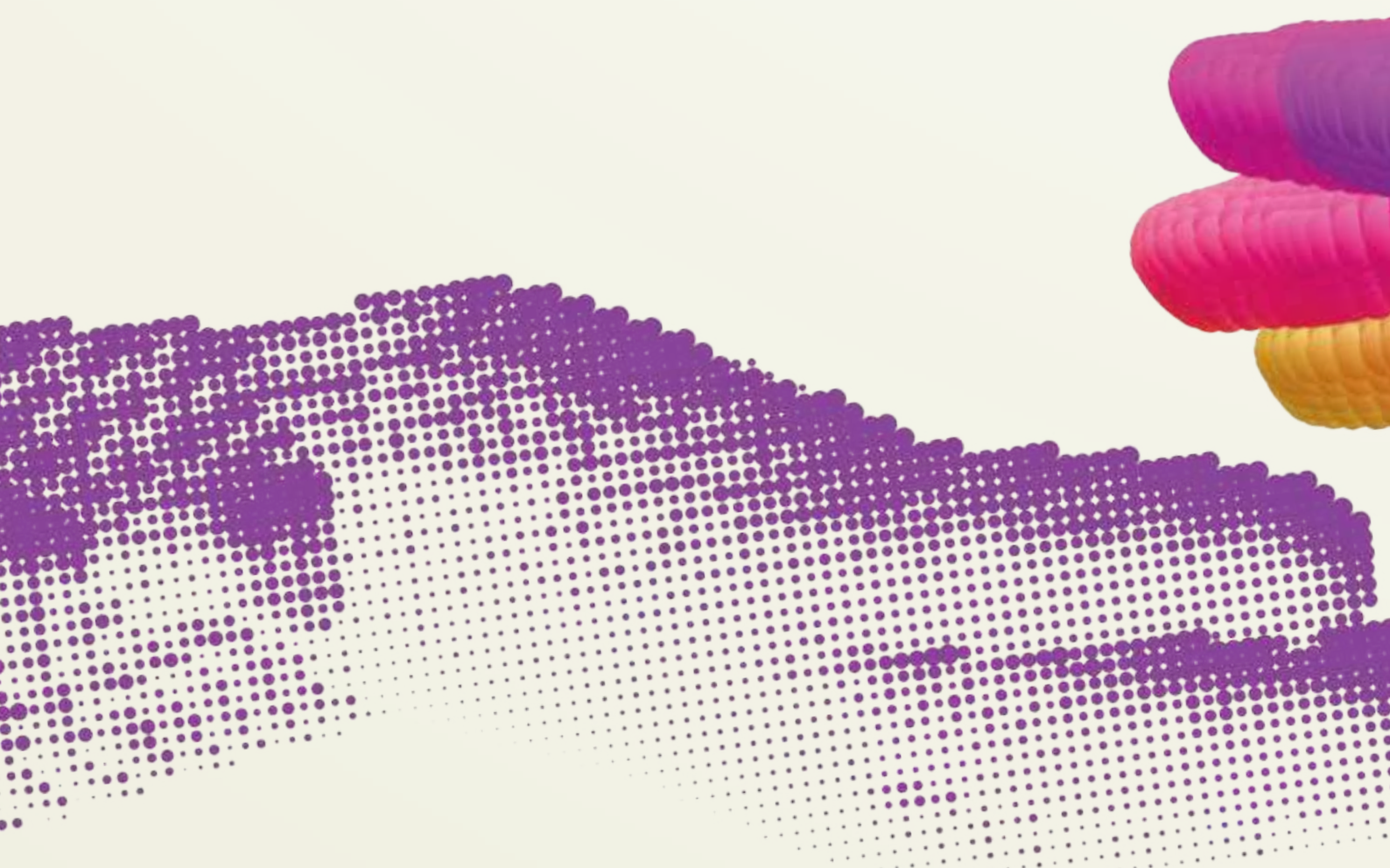
12

中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作

中共中央政治局7月24日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

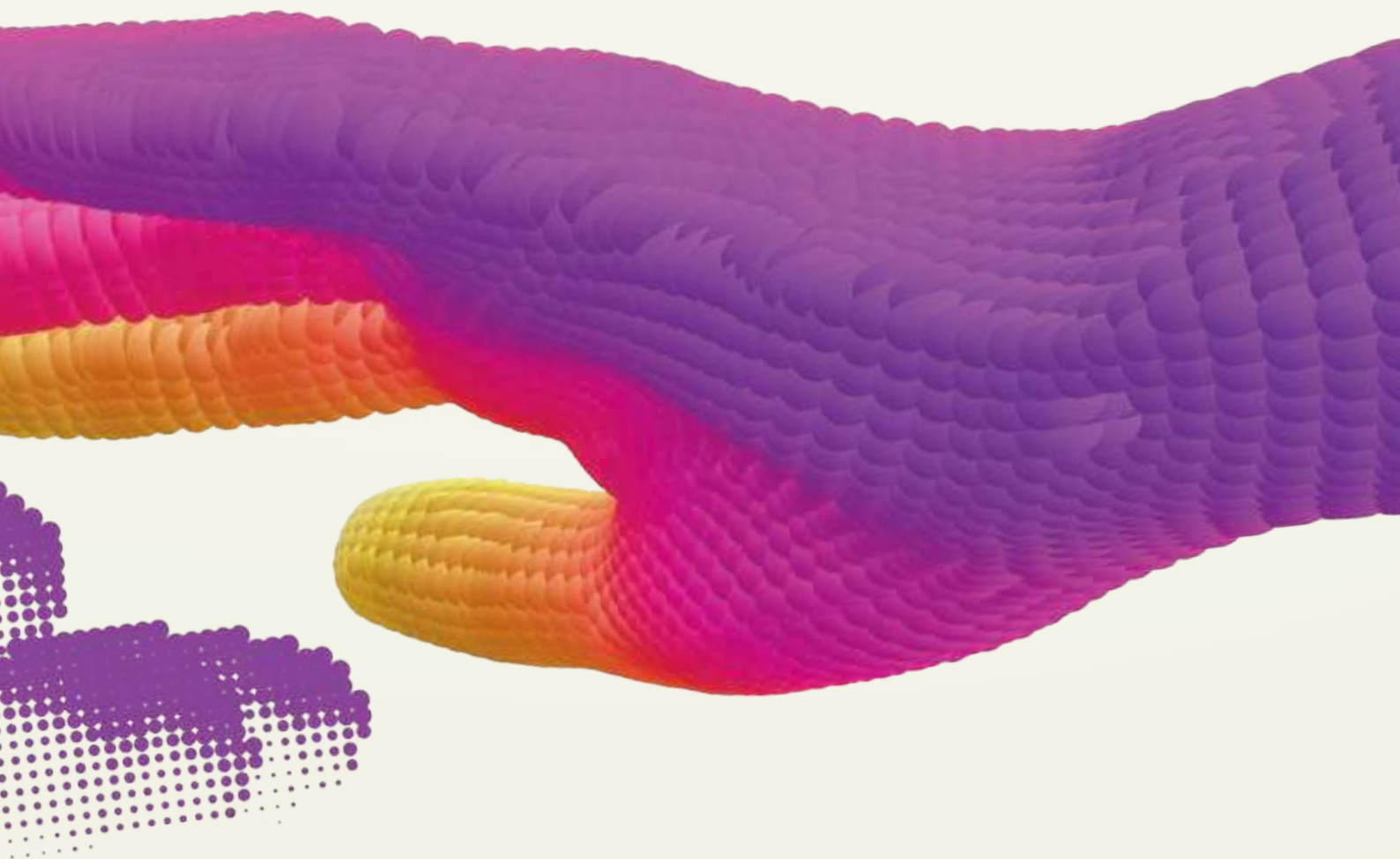
会议指出，当前经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。对应于这些困难，从“扩大内需、提振信心、防范风险”三个层面进行了政策部署。

会议强调，要用好政策空间、找准发力方向，扎实推动经济高质量发展。要精准有力实施宏观调控，加强逆周期调节和政策储备。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，延续、优化、完善并落实好减税降费政策，发挥总量和结构性货币政策工具作用，大力支持科技创新、实体经济和中小微企业发展。要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要活跃资本市场，提振投资者信心。



封面故事

党的二十大报告中提出，“加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合”。当前，大数据、云计算、人工智能等新一代数字技术给产业发展、日常生活、社会治理均带来了深刻影响。数字化转型已经成为全球经济发展的大趋势，围绕数字技术、标准、规则、数据的国际竞争日趋激烈，成为决定国家未来发展潜力和国际竞争力的重要领域。8月刊内容聚焦解码数字化浪潮下的机遇与挑战，展现数字经济下产业重构带来的投资空间。



- 不可阻挡的数字化趋势
- 数实融合：解锁高质量发展密码
- 加快推进企业数字化转型正当时
- 企业数字化进阶之路
- 数字经济风口来袭 如何把握投资机遇？
- 数字经济蓬勃发展，助推中国式现代化发展进程
- 企业数字化转型：困境与机遇
- ChatGPT给数字经济带来的挑战和机遇
- 金融科技赋能私人银行数字化转型
- 数智化时代，大型金融机构如何做好第三方服务数据安全？



不可阻挡的数字化趋势

在不可阻挡的数字化趋势之下，数字中国建设向纵深发展。

文 | 王柯瑾

党的二十大报告提出，“加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合”。

当前，大数据、云计算、人工智能等新一代数字技术给产业发展、日常生活、社会治理均带来了深刻影响。

数字化转型已经成为全球经济发展的大趋势，围绕数字技术、标准、规则、数据的国际竞争日趋激烈，成为决定国家未来发展潜力和国际竞争力的重要领域。

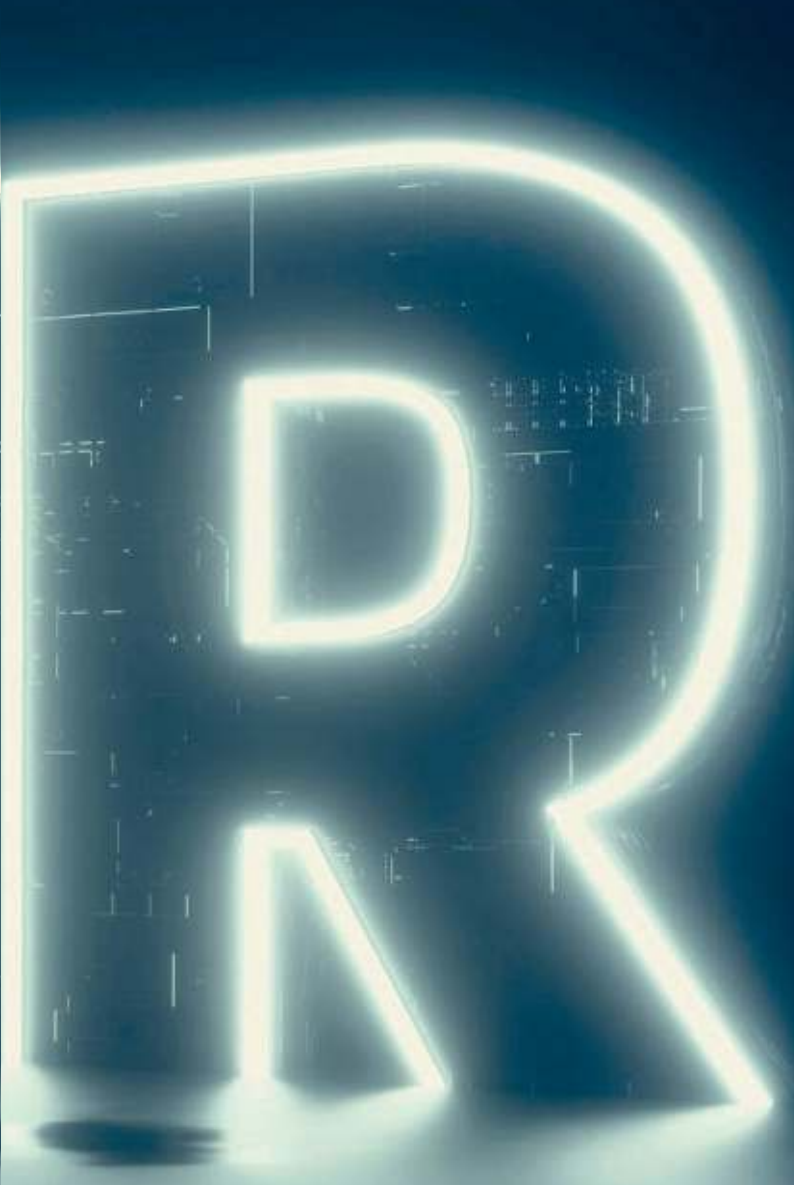
在不可阻挡的数字化趋势之下，数字中国

建设向纵深发展。加快数字中国建设，对全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴同样具有重要意义和深远影响。

数字化转型赋能各行各业

放眼古今中外，人类社会的每一项进步，
都伴随着科学技术的进步。

数字化这个概念最早是国际咨询公司



Gartner 提出的，其认为数字化是未来的发展趋势。经过多年的演变早已有了不同版本解读，简单地理解就是：利用互联网 + 信息系统占主导进行经营，以人为辅助的方式，就是数字化。

数字化离不开科学技术的支撑，科学技术是第一生产力。

放眼古今中外，人类社会的每一项进步，都伴随着科学技术的进步。尤其是现代科技的突飞猛进，为社会生产力发展和人类的文明开辟了更为广阔的空间，有力地推动了经济和社会的发展。中国的计算机、通讯、生物医药、新材料等高科技企业的迅速增长，极大地提高了中国的产业技术水平，促进了工业、农业劳动生产率大幅度提高，有力地带动了整个国民经济的发展。实践证明，高新技术及其产业已经成为当代经济发展的龙头产业。

科学技术也是人类文明的标志。科学技术的进步和普及，为人类提供了广播、电视、电影、录像、网络等传播思想文化的新手段，使精神文明建设有了新的载体。同时，它对于丰富人们的精神生活、更新人们的思想观念等具有重要意义。

当下，所有领域企业通过数字化相关的一切技术，以数据为基础，以用户为中心，创建新的或重塑现有的商业模式便是数字化转型。数字化转型对于企业而言就是重构，其会改变企业的业务流程、思维文化、组织建设、管理方式、经营理念等所有原有的东西。

只要坚持数字化转型的道路，就可以通过新一代数字化技术对企业进行开发和赋能，不仅可以提高企业的运行效率，还可以提高企业洞察和决策的准确性。

加快数字中国建设，对全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴同样具有重要意义和深远影响。

此外，数字也让我们的生活变得更美好。刷脸支付、在线政务、智慧出行……数字技术深刻融入经济社会的方方面面，丰富的数字服务正惠及更多普通居民。

数字化正在改变世界

**数字化转型是全球经济增长的重要引擎，
其是重塑全球价值链的变革性力量。**

当前，以大数据、人工智能、5G、物联网、云计算为代表的数字技术正加速发展，推动全球进入数字经济时代。数字技术是新一轮科技革命的核心技术，数字经济也成为新发展阶段促进经济高质量发展的重要助推器。

中国信息通信研究院发布的《全球数字经济白皮书（2023年）》指出，2022年，美国、中国、德国、日本、韩国等5个世界主要国家的数字经济总量为31万亿美元，数字经济占GDP比重为58%，较2016年提升约11个百分点。

从企业层面来看，数字化正在改变这个世界。人工智能、预测技术、高度复杂的自动化和大数据在内的一系列通用数字化技术正在改变着各个行业，催生新的产业。2022年联合国工业组织报告显示，运用高水平数字化技术的制造业企业，其月销售额、年利润、就业率等多项经济指标的表现也远好于其他企业。

从全球价值链分工的角度看，数字技术的发展正在改变全球产业链供应链的布局、长

短以及要素利用形式。

中国作为全球制造业大国，产业门类齐全，在数字化转型中具有独特的路径优势。如何利用好中国现有的产业优势，在全球数字化转型的浪潮中找准中国的产业定位，顺利实现价值链攀升，对中国践行新发展理念、建设现代化经济体系、提升产业链供应链现代化水平有重要的意义。

数字化转型是全球经济增长的重要引擎，也是重塑全球价值链的变革性力量。当前数字化转型依然为发达国家主导、服务业推动，数字技术与实体经济融合程度也尚待加深，并出现了数据安全、平台垄断等新问题。虽然各国加大了数字化转型的探索和竞争，但尚未有普适的数字化转型方案。中国依托适度超前的基础设施、大规模数据以及丰富的数字技术应用场景，在数字化转型方面具有一定的优势。中国应在核心能力提升、基础设施建设、法律法规规范、保护中小企业和培训数字化人才方面做好政策保障，探索出适合我国的数字化转型路径。

数字中国宏伟画卷徐徐展开

**随着数字中国顶层规划加速落地，
我国数字经济新赛道崛起。**

在我国，党和国家高度重视数字化转型，积极实施国家大数据战略加快建设数字中国，推动实体经济和数字经济融合发展，推动互

联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合。

2016 ~ 2020 年，数字化转型相关政策推动并主导了数字技术路径的选择与发展，积极扶持培育数字技术市场，并以国企为数字技术创新应用主战场，集中力量、以点拓面，加快构筑和推动了国家数字化战略体系建设和数字技术创新应用。2020 年 9 月，国务院国资委发布《关于加快推进国有企业数字化转型工作的通知》，此后国企纷纷响应并制定企业“十四五”数字化转型规划，用以指导企业下一步数字化转型工作，表明国企数字化转型全面启动，数字化转型进入国企担当、中小企业共创的新阶段。

近年来，数字中国顶层设计不断完善。

2023 年 2 月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》（以下简称《规划》）指出，建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。

《规划》强调，全面提升数字中国建设的整体性、系统性、协同性，促进数字经济和实体经济深度融合，以数字化驱动生产生活和治理方式变革，为以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴注入强大动力。

《规划》还明确，数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。

此外，今年 3 月 1 日，在国新办举行的“权威部门话开局”系列主题新闻发布会上，工业和信息化部部长金壮龙表示，工信部将锚

定制造强国、网络强国和数字中国战略目标，以数字技术创新突破和应用拓展为主攻方向，加大信息化和工业化的融合发展。

全国各省、直辖市、自治区也纷纷在《政府工作报告》中强调要抢抓数字经济发展机遇。比如，“数字经济大省”浙江省提出，2023 年，经济核心产业增加值占 GDP 比重 13% 左右、数字经济增加值占 GDP 比重 51.5%；上海市则首次提出，要加快建设具有世界影响力的“国际数字之都”。

随着数字中国顶层规划加速落地，我国数字经济新赛道崛起。

数字经济是我国高质量发展的关键支撑。《规划》指出，要全面赋能经济社会发展，首先就是做强做优做大数字经济。培育壮大数字经济核心产业，研究制定推动数字产业高质量发展的措施，打造具有国际竞争力的数字产业集群。

海通证券首席经济学家、研究所副所长荀玉根在接受媒体采访时表示，我国已由高速增长转向高质量发展阶段，正处在宏观经济结构从大到强，产业结构转型升级的关键阶段。

在荀玉根看来，发展数字经济，推动 5G、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术加速创新突破，促进数字经济与实体经济融合，有助于改造提升传统产业，推进产业基础高级化、产业链现代化，是实现高质量发展的战略选择。

总体来看，未来一个时期内，我国将以数字中国建设推动高质量发展，助力中国式现代化。数字中国建设体系化布局更加科学完备，经济、政治、文化、社会、生态文明建设各领域数字化发展更加协调充分，有力支撑全面建设社会主义现代化国家。■

数实融合：解锁高质量发展密码

数字化转型已成为企业以低成本实现转型升级的新路径，也是企业提升竞争力、实现高质量发展的必然选择。

文 | 朱太辉

随着数字经济、平台经济在全球范围内快速发展，大中小企业融通发展不仅成为各国应对新冠病毒感染疫情冲击的手段，更是成为产业发展和企业经营的新模式。

在我国，数字经济对经济社会发展的“全局性作用”越来越突出，加快推进数实融合是实现经济高质量发展的重要一环。党的二十大报告强调要“支持中小微企业发展”“支持专精特新企业发展”“推进新型工业化”“促进数字经济和实体经济深度融

合”“推动现代服务业同先进制造业、现代农业深度融合”“强化企业科技创新主体地位，发挥科技型骨干企业引领支撑作用，推动创新链产业链资金链人才链深度融合”；此外，《“十四五”数字经济发展规划》提出，“以数字技术与各领域融合应用为导向，推动行业企业、平台企业和数字技术服务企业跨界创新”，“鼓励和支持互联网平台、行业龙头企业等立足自身优势，开放数字化资源和能力，帮助传统企业和中小企业实现



数字化转型”，为推进中小企业数字化转型提供了根本遵循。

数字化转型已成为企业以低成本实现转型升级的新路径，也是企业提升竞争力、实现高质量发展的必然选择。在实际操作中，企业应选择与行业特征、资源禀赋、业务现状、管理能力、人才资源有效匹配的数字化转型模式，遵循先信息化后数字化、先数据积累后技术赋能、先基础设施后转型赋能的衔接规律。

“四纵三横”政策全面支持

近年来我国中小企业数字化转型的政策持续出台，已初步形成“四纵三横”的政策框架。

中小企业是我国经济发展的最大市场群体，也是数字化转型的短板和难点，中小企

业数字化转型的快慢将直接影响我国数字经济发展的速度。

2023年《政府工作报告》明确提出，“加快传统产业和中小企业数字化转型，着力提升高端化、智能化、绿色化水平”。

从政策演变来看，近年来我国中小企业数字化转型的政策持续出台，已初步形成“四纵三横”的政策框架，即以《中小企业促进法》《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》为基础的“四大支柱”（四纵）——生态、技术、服务和协同支柱，以工信部、国家发改委、中央网信办、人民银行、原银保监会等各部门相关规范性文件为具体要求的“三层框架”（三横）——主体层面的融通参与框架、操作层面的解决方案框架和支撑层面的基础服务框架。

“四大支柱”主要从生态、技术、服务、协同四方面提供支持。

生态支柱主要指的是“四开放一共享”的互联网平台生态,《中小企业促进法》规定,鼓励互联网平台向中小企业开放技术、开发、营销、推广等资源,加强资源共享与合作,为中小企业创业提供服务。

技术支柱主要指的是运用数字科技为中小企业经营的各环节赋能,支持中小企业在研发设计、生产制造、运营管理等环节应用互联网、云计算、大数据、人工智能等现代技术手段,创新生产方式,提高生产经营效率。

服务支柱主要指的是第三方机构向中小企业提供数字化转型赋能服务。《中小企业

促进法》鼓励各类服务机构为中小企业提供创业培训与辅导、知识产权保护、管理咨询、信息咨询、信用服务、市场营销、项目开发、投资融资、财会税务、产权交易、技术支持、人才引进、对外合作、展览展销、法律咨询等服务。

协同支柱主要指的是大中小企业协同发展。支持大型企业与中小企业建立以市场配置资源为基础的稳定的原材料供应、生产、销售、服务外包、技术开发和技术改造等方面的协作关系,带动和促进中小企业发展。

“三层框架”主要是主体层面的融通参与框架、操作层面的解决方案框架和支撑层面的基础服务框架。其中,主体层面的融通参与主要有以下:

一是鼓励中小企业参与主体融通。这方面的重点是鼓励中小企业借助外部力量,实现自身经营管理的创新和业务服务能力的提高。这就需要中小企业不仅从自身出发加大研发投入,开发先进适用的数字技术、工艺和设备,利用数字化手段研制新产品、提高质量并实现适销对路;而且还要从产业出发、从生态出发,参与产业链、打造创新链,培育新兴业态。

二是鼓励产业链核心企业和大型企业参与主体融通。这方面的重点是利用核心企业和大型企业在产业链上的重要核心地位,将自身的业务、科技、数据、计算、场景等资源开放共享给产业链中的中小企业,提升他们的数字化水平。例如,《“十四五”促进中小企业发展规划》(工信部联规〔2021〕200号)要求实现大中小企业融通创新:“引导大型企业开放场景应用、共享生产要素、搭建共性技术平台,鼓励产业链上中下游、

京东经济发展研究院
副院长 朱太辉

大中小企业融通创新。”

三是鼓励互联网平台企业参与主体融通。这方面的重点是利用其在互联网、云计算、大数据等方面的技术能力以及在客户和场景等方面的业务优势，通过“互联网+中小企业”、网络化协同等方式创新发展新模式新业态，提升中小企业的经营水平。

四是鼓励第三方服务机构、政府、产业园区参与主体融通。这方面的重点是利用第三方服务机构、政府、各类产业园区的各自优势，为中小企业数字化转型提供咨询服务、技术服务、资金服务、信息对接等要素服务。中小企业对政策和市场的感知能力，直接影响到其自身数字化转型的成败。

循序推进数字化转型

由于数字化转型需要投入大量人力物力进行数字技术创新，企业应“量力而行”。

我国中小企业（个体工商户）在市场主体中的占比超过了95%，是市场运行的最大群体，也是整体性、系统性、协同性推进数字中国建设需要重点解决的“短板”。

在政策引导下，中小企业也在积极探索数字化转型的适宜路径，已经形成了大中小企业融通、数字化平台赋能、第三方机构服务、自主研发推动、政府公共服务供给等五大模式。

其中，大中小企业融通模式是大企业在引领融通发展时拥有资金、人才、服务三大支撑，实现线上线下相结合的大中小企业创新协同、产能共享、供应链互通的新型产业创新生态。在资金支撑方面，大企业发展供

应链金融，开展订单和应收账款融资、仓储金融等服务，帮助上下游中小供应商提高融资效率、降低融资成本，同时以股权投资、股权质押融资等形式向中小企业提供专业金融服务；在人才支撑方面，大企业加强人才培养引进，与中小企业通过建立人才工作站、合作开发项目等方式开展人才培养使用的合作；在服务支撑方面，大企业联合科研机构建设协同创新公共服务平台、带动中小企业共同建设制造业创新中心以及搭建专业化融通创新平台、培育国际合作服务平台、构建基于互联网的分享制造平台，通过推进工业强基、智能制造、绿色制造、服务型制造，提升中小企业共同深化工业云、工业大数据等技术的集成应用。

数字化平台赋能模式前期出现在与电商、社交、金融、游戏等数字化程度较高的大众消费者（to C）现代服务业中，近年来也越来越多地开始赋能工业制造、农业生产等产业。这些行业往往存在作为产业链条核心的互联网平台，或者发展出了拥有较高数字化水平的数字化转型解决方案服务商。

第三方机构服务模式指技术、人力、财税法、数字化咨询等专业服务机构通过业务联系帮助中小企业推进专业领域的数字化转型的实践模式。

自主研发推动模式指中小企业充分利用云计算、大数据、移动互联网等信息技术改造生产研发、优化市场营销和提升经营管理能力。

政府公共服务供给模式指政府部门通过中小企业公共服务示范平台为中小企业开展公益性服务，及时反映中小企业发展面临的困难问题及政策建议；同时，中小企

在我国，数字经济对经济社会发展的“全局性作用”越来越突出，加快推进数实融合是实现经济高质量发展的重要一环。

业公共服务示范平台面向产业链上下游企业和行业内中小微企业提供信息撮合、投融资、业务创新、转型咨询、人才与培训、管理咨询、市场开拓、法律、数字化解决方案等服务。

需要注意的是，由于数字化转型需要投入大量人力物力进行数字技术创新，企业应“量力而行”。一般而言，全盘的数字化适用于核心大企业，适量的数字化适用于中小企业。大型企业拥有技术、人才、资金，也面临着业务发展和管理的需要，因此有必要实施全盘的经营管理数字化，而中小企业囿于各种约束因素，只能分阶段、分步骤、分领域地实现适量的数字化。这就要求中小企业的数字化转型服务需要更加关注其发展的目标、痛点和需求。


不同于大型企业和龙头企业将中台架构尤其是数据中台作为数字化转型和数据驱动的根本，中小企业的技术赋能更加关注业务的规划和安排，其对数字化与业务发展的关联度要求高于大型企业，应遵循先数据、再技术的规律，即通过日常经营管理收集、汇聚中小企业各方面的数据，再考虑通过数字技术实现数据驱动。

具体来看，中小企业可从以下三方面推进数字化转型：

一是以供应链为抓手，为中小企业提供全流程数字化服务。以零售行业为例，新型实体企业往往以自身的行业龙头地位和竞争

优势为基础，融合线下店铺和线上网站、移动应用渠道优势，打造从产品设计、生产制造到定价销售、客户服务全流程的数字化供应链。在此基础上，新型实体企业将数字广告和营销、客户洞察、智慧物流等数字化能力开放给其零售供应链上的中小企业。

二是以产业链为抓手，为中小企业实现数字化生态中的供需匹配。伴随着数字经济的发展，许多新型实体企业已成为各类产业链的“链长”。在推动各行业各类领域新产业、新业态、新模式发展的同时，新型实体企业以所在的实体产业为核心，不断打造连接用户、中小企业、平台等多方主体的产业链和生态链。

三是以创新链和数据链为抓手，为中小企业提供数字化“飞轮”能力。像京东这样同时拥有产业链基础设施和数字科技能力的新型实体企业，打造城市发展、商贸流通、健康养老、家政服务、文体旅游等不同产业链供应链的共性数字化基础设施。新型实体企业在数字世界提供基于数据与算法的供应链战略—规划—计划—执行的全面解决方案，在物理世界提供从解决方案到落地运营的一体化支撑。在此基础上，将产业链需求或者是产业链薄弱环节开放给中小企业，推动中小企业与新型实体企业深度融合、相互嵌入式合作，促进中小企业形成不同供应链产业链上的业务“飞轮”。

（郝亚娟整理）



加快推进企业数字化转型正当时

我国数字经济发展面临前所未有的机遇期，企业拥有巨大的发展机会。

文 | 申宇婧

建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。2023年，中共中央、国务院印

发了《数字中国建设整体布局规划》（以下简称《规划》），提出到2035年“数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得

重大成就”的目标。

新形势下，我国数字经济发展面临前所未有的机遇期。面对这一机遇期，企业拥有巨大的发展机会，主要体现在平台企业“走出去”拓展海外市场，推进供应链数字化转型以及数字生态的建设方面。

企业的数字化转型为数字经济发展提供微观支撑，但目前也面临诸多挑战：如企业数字化转型存在内部阻力，欠缺内部动力；中小企业的金融支持获取难度大，融资困境依然存在；企业之间的数据相互割裂，统一数据市场建设存在阻力等。

数字经济面临前所未有机遇期

数字经济发展的根本在于底层数据的积累，数据已成为新的生产要素。

数字经济领域已成为国际竞争的重要赛道。在美国威压之下，诸多欧美国家在近年来连续出台多项对华扼制性政策和法案，从对华为施行芯片断供到对 TikTok 等中国社交媒体进行封杀，中国面临的技术“卡脖子”危机迫在眉睫。面对世界百年未有之大变局以及欧美科技打压，我国数字经济的发展顶层设计逐渐完善，陆续出台了“互联网+”行动、国家信息化发展纲要、促进大数据发展行动纲要、新一代人工智能发展规划等一系列数字经济发展指导政策，鼓励国内高新技术自立自强，大力研发核心科技，打造新型现代化经济体。

数字经济发展的根本在于底层数据的积累，数据已经成为新的生产要素。近些年，我国数字经济在数字产业化和产业数字化的

推动之下，与多个产业进行深度融合，也因此积累了大量的真实数据。例如，智能制造在生产过程中可以采集和分析大量数据，从而使企业进行预测性维护和自动化控制，大大提高生产效率和质量。数字化政府的建设过程中，可以收集和分析城市和交通系统的数据，使得政府得以优化城市规划，提高城市的运行效率和便利性。

《规划》中亦指出，数字中国建设基础之一是畅通数据资源大循环。要“推动公共数据汇聚利用，建设公共卫生、科技、教育等重要领域国家数据资源库”“释放商业数据价值潜能，加快建立数据产权制度，开展数据资产计价研究，建立数据要素按价值贡献参与分配机制”。

另外，数字经济的发展需要金融体系的创新，数字人民币为数字经济的发展提供了支付、交易等方面的支持。数字人民币可以实现快速、安全、便捷的支付交易，近年来，数字人民币所引领的线上支付体系逐渐得到推广和普及，其普及可提高数字经济的发展效率，为我国经济提供更广阔的市场和机会，同时大力推动金融科技的创新和发展。

中小企业拥有巨大的发展机会

通过构建数字化研发平台，
提高企业对外部创新资源的整合能力，
拉动大中小企业融通创新。

数字经济的发展离不开企业的数字化转型，企业是经济活动的主体，企业数字化转型是数字经济的重要组成部分，将成为推动数字经济发展的关键力量。

当前，数字技术的加速应用，打破了传统生产要素有限供给对增长的约束，突破了时间和空间的局限性，并不断催生新产业新业态新模式，为企业发展注入了新动能。尤其是党中央、国务院高度重视中小企业发展和数字化转型，把中小企业数字化转型摆在突出位置进行部署和推进，中小企业迎来了新的发展局面。具体来看，主要体现在三方面：

平台化企业助力中小企业“走出去”。平台化有助于企业持续激发应用场景和商业模式创新，带动中小企业“走出去”拓展海外市场。具体来看，在美国不断推动“脱钩断链”的背景下，平台型企业凭借数字经济的网络效应、规模效应等，不断探索新的应用场景、业态和模式，从而优化资源要素配置，更精准快捷地为全球消费者提供符合其需求的高品质产品和服务，捕捉全球数字经济红利。且平台型企业借助大数据、云计算、区块链、人工智能等数字化技术，不断赋能传统企业，推动产业智能化升级的同时，充分挖掘比较优势，利用《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）、“一带一路”倡议等带来的机遇，迅速打入国际市场，参与全球市场的竞争。

供应链数字化转型提升中小企业运营效率。一方面在数字技术的支撑下，企业通过供应链数字化转型，推动物流、订单流、信息流、资金流“四流合一”，可以实现企业供应链的实时监控、数据分析、协同合作和智能决策，提高其预测、响应外部冲击和突发事件的能力。例如通过精细化的库存管理，企业可以及时地补充和调整以降低库存成本和风险，提供新的商业模式机会。另一方面，

数字化供应链将通过人工智能和机器学习等技术，实时了解消费者需求和偏好，并根据个性化需求进行柔性生产、定点配送，这不仅将提高供应链的可见性和透明度，也将助力企业实现产品升级和品牌培育，进而提升企业的市场竞争力。

新型产学研合作创新体系拉动大中小企业融通创新。数字经济的发展将推动构建新型产学研合作创新体系，即以企业为主体，充分调动高校、科研院所的积极性，通过共建联合研究机构、科技园区、数据共享平台等，提高数字技术基础研发能力，打好区块链、人工智能等数字经济关键核心技术攻坚战，牢牢掌握数字经济技术自主权。同时也可以通过构建数字化研发平台，打造开放式网络创新环境，提高企业对外部创新资源的

中国人民大学重阳金融研究院副研究员、
宏观研究部项目主管
申宇婧



在我国，数字经济对经济社会发展的“全局性作用”越来越突出，加快推进数实融合是实现经济高质量发展的重要一环。

整合能力，牵引创新链产业链深度融合，拉动大中小企业融通创新。

完善数字化转型体制机制

以客户为中心、以市场为导向，
企业构建灵活的组织架构满足数字经济时代下
快速变化的市场需求。

数字化转型升级是一项复杂的系统工程，投入成本高、风险大、周期长，目前企业数字化转型存在诸多挑战，应从体制机制等方面加以完善。

企业数字化转型存在内部阻力，欠缺内部动力。企业的数字化转型涉及到管理部门、业务部门、职能部门等各个部门，需要企业在意识层面形成共识，同时转化为数字化转型的合力。而且企业的数字化转型不仅仅是业务的信息化、线上化，而是真正的数字化，需要人员的投入、平台的搭建以及业务模式的真正革新，这是一个系统性工程。因此，一方面应制定企业数字化转型的规划，在企业内部营造数字化转型的文化，集结数字化转型的合力。另一方面，以客户为中心、以市场为导向，构建灵活的组织架构，以满足数字经济时代下快速变化的市场需求。

中小企业的金融支持获取难度大，融资困境依然存在。当前我国的许多技术企业

规模较小，而且企业资产多为无形资产，需要金融体系在对这些企业的支持方面加大力度。此前工业和信息化部办公厅发布的《关于印发中小企业数字化转型指南的通知》指出，鼓励金融机构研制面向中小企业数字化转型的专项产品服务，设立中小企业数字化转型专项贷款，拓宽中小企业转型融资渠道。同时，大力发展我国的直接融资市场十分必要，加大符合科技企业特点的科技金融产品创新，丰富金融资源供给。另外，科技企业的信用体系不断完善，也可以消除对中小企业的不公平待遇，完善其风险评估体系。

企业之间的数据相互割裂，统一数据市场建设存在阻力。目前，开展数字化转型的企业多将自身基于业务所积累的数据看作自身的无形资产，不愿意与其他企业共享数据，这导致了企业业务开展的局限性，不利于企业的数字化转型进程，同时也容易导致市场的垄断竞争现象。数字经济时代下数据是生产要素，数据的共享流通是发展数字经济的根本。因此，大力建设数据流通市场，破除影响数据流通的难点、堵点，完善数据流通机制，明确数据资产的定价，使得数据可以真正地赋能业务开展十分重要。

（中国人民大学重阳金融研究院副研究员鲁东红、雪城大学麦克斯韦公民与公共事务学院在读本科生王子靖对本文亦有贡献；张漫游整理）

企业数字化进阶之路

如何顺应趋势、抓住机遇，实现转型升级是当下企业迫切需要思考的问题。

文 | 王柯瑾

党的二十大报告提到，到 2035 年，我国发展的总体目标是：经济实力、科技实力、综合国力大幅跃升，人均国内生产总值迈上新的台阶，达到中等发达国家水平；实现高水平科技自立自强，进入创新型国家前列；建成现代化经济体系，形成新发展格局，基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化……

在此背景下，企业依托科技创新，加速推进数字化转型进一步提上日程。

数字化是一场革命，也是一种彻底改变

世界的趋势，数字化已经成为这个时代确定性的共识。如何顺应趋势、抓住机遇，实现转型升级是当下企业迫切需要思考的问题。

企业为何要进行数字化转型？

数字化转型是当今企业发展的必然趋势，

也是企业未来成功的关键所在。

企业数字化转型，是指企业利用数字技

术和数字化思维来改变其商业模式、业务流程、组织结构、文化和价值观，从而实现业务创新、效率提升、客户体验提升和企业价值增长的过程。

当前，由各行各业数字化转型催生的数字经济已成为新的经济增长点。中国信息通信研究院预计，到 2025 年我国数字经济规模将超 60 万亿元，我国数字经济投入产出效率将提升至约 3.5。同时，国家及地方政府积极出台相关政策支持大数据、云计算、物联网、人工智能等数字化基础设施建设，支撑传统产业向网络化、数字化、智能化转型。

由此可见，数字化转型是当今企业发展的必然趋势，也是企业未来成功的关键所在，数字化转型对企业而言意义重大。

首先，数字化转型可以提高效率和降低

成本。通过自动化、智能化和数据化来提高企业的效率和降低成本，从而提高企业的竞争力。

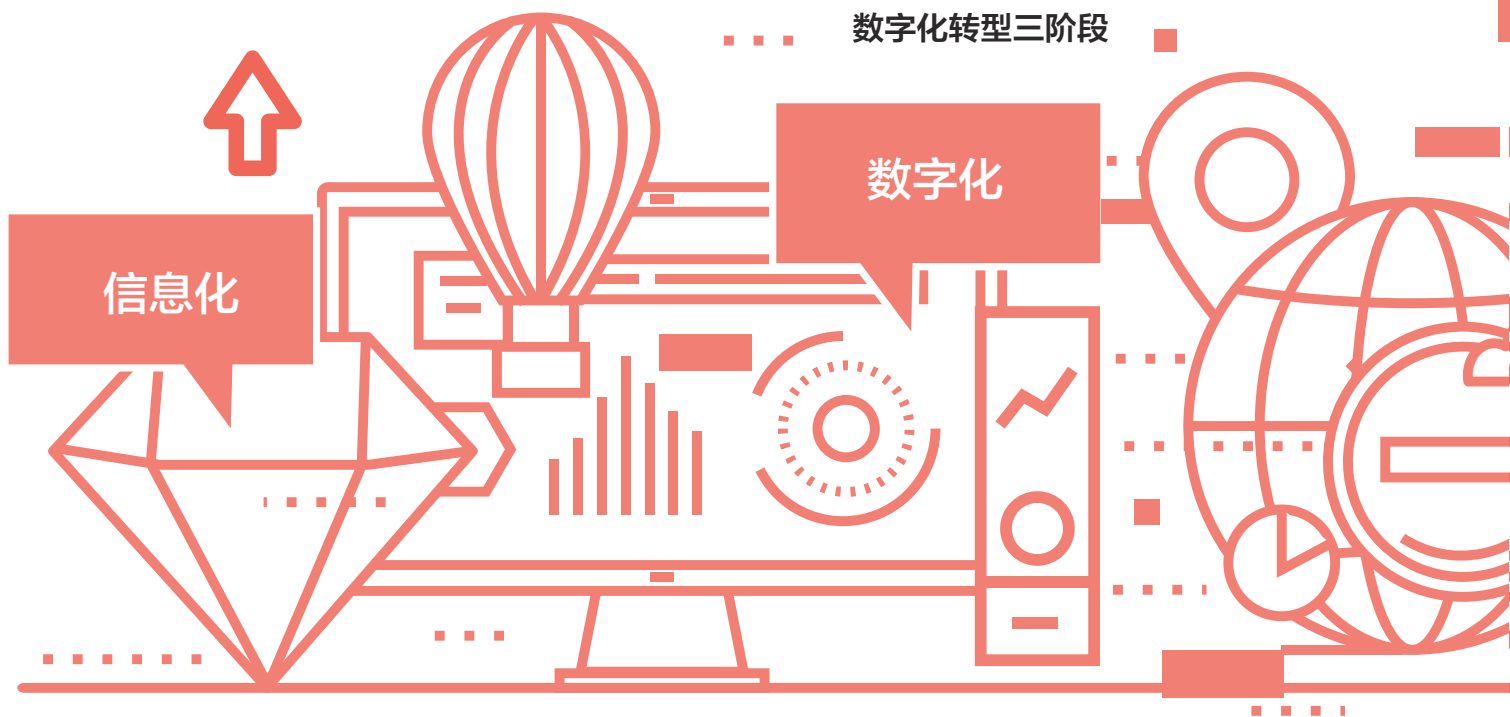
其次，数字化转型可以创新业务模式催生新的增长点。数字化转型可以帮助企业寻找新的商业模式，开拓新的业务领域，达到增加盈利的目标。

再次，数字化转型可以提升客户体验、提升企业形象。数字化转型可以通过数字化技术来提升客户体验，提高客户满意度，增强客户黏性，从而提升企业的收入、市场份额以及企业的对外形象。

最后，数字化转型可以强化组织能力，助力企业可持续发展。数字化转型可以帮助企业建立更加敏捷、灵活的内部流程，从而适应不断变化的市场环境和客户需求。

艾瑞咨询研究表明，数字生产力的飞速

数字化转型三阶段



发展改变了企业的业务体系和价值模式，企业通过数字化转型实现体系优化、创新、重构，不断提升存量业务，实现效率提升、成本降低、质量提高。数字化的手段也可以通过降本增效，让企业在整个竞争环境中，找到更好的战略位置，同时，通过流程再造，为企业提供一个创新平台，帮助企业实现内部创新，并寻找更多创新型业务，这就是企业数字化转型的价值和意义。

目前，可能一些企业暂时没有面临数字化转型的压力，但长期来看，大部分企业还是会面临越来越多数字时代的不确定性和挑战，数字化转型是企业发展的必经之路。

数字化转型不仅对大企业十分重要，对中小企业而言更是一次弯道超车的机遇。它可以为企业带来新技术和商业创造性思维的

再组合，帮助企业改进业务能力，打造商业模式，进而形成全新的发展格局。

为进一步推动中小企业数字化转型，我国相关政策也不断完善。今年5月，工业和信息化部中小企业局一级巡视员王海林在政策吹风会上表示，以中小企业数字化赋能专项行动为抓手，工业和信息化部全面推进中小企业数字化发展，主要包括三个方面：一是完善政策体系方面。发布了《中小企业数字化水平评测指标》《中小企业数字化转型指南》，引导企业明确转型方向。联合财政部开展财政支持中小企业数字化转型试点。二是优化路径引导方面。编发了《中小企业数字化转型典型案例集》《中小企业“链式”数字化转型典型案例集》，发布《中小企业数字化赋能服务产品及活动推荐目录》，推出数字化转型“企业微课”，通过编发一批案例、推广一批产品、提炼一批场景、培育一批服务平台、推出一批课程，让中小企业更清楚“转什么、如何转”。三是强化服务支撑方面。充分发挥国家、省、市、县四级中小企业公共服务机构及市场化服务机构作用，为中小企业数字化转型提供人才培养、诊断咨询等服务。开展“一起益企”中小企业服务行动和中小企业服务月等活动，为中小企业开展数字化转型汇聚服务力量。



数智化

企业怎样进行数字化转型？

对于大多数中小企业数字化转型不能“单枪匹马”，
需多方协同发力。

“加快发展数字经济”在二十大报告中

数据来源：公开资料整理

明确提出。

企业是国家经济的最基本组成单位，数字化企业是数字经济的基础设施建设。所以，全力发展数字化企业是构建中国数字经济底层的最关键步骤。

如今越来越多的企业加快实施数字化，改变传统的低效运营、管理、市场、销售方式，实现快速、高效的运行模式，进而形成中国数字化企业的产业集群，为我国数字经济构建核心竞争力贡献一份力量。

那么，如何实现企业的数字化转型？

首先，企业要有数字化的顶层设计。构建围绕数字化的运营、管理模式，包括围绕数字化修订企业的发展战略和商业模式，根据自身情况制定数字化落地方案和实施计划，构建企业的数字资产、数字信用、数字平台等。

其次，企业管理者的深度参与十分重要。企业的领导层不仅要有数字化战略眼光和规划，还要形成数字化的思维意识，具有数字经济的学习能力和知识体系。另外，还要投入足够的资金，保障企业数字化转型的顺利实施。

再次，引进数字化团队，激励员工的积极性。企业实现数字化离不开精干的数字化团队，企业不仅要引进高水平的技术团队，还要培养专业的数字化人才，建立数字化人才储备制度。数字化人才不仅要掌握技术，还要能将技术应用到企业经营管理中去。

最后，重视企业数字化文化建设。推进企业数字化文化是实现企业数字化的必经之路。企业应加强对数字化文化的宣传，营造数字化氛围，为员工提供数字化培训，让员

工充分认识到数字化对于企业发展的重要性，增强数字化意识和素养。

在数字化过程中，大型企业由于资金、人才方面的优势，转型进度和效果可能优于大多数中小企业。

因此，对于中小企业而言，数字化转型需要遵循经济、技术、管理等方面的发展规律，缩小转型过程中的“认知差”，避免中小企业转型“事倍功半”。工信部信息技术发展司相关负责人表示，地方各级主管部门要加强宣传推广，因地制宜落实相关政策举措，强化分类指导和跟踪服务，多措并举，引导中小企业加快数字化转型。

转型资金不足是中小企业数字化转型的核心挑战之一。上述相关负责人表示，要加大资金支持力度，降低中小企业数字化转型门槛。鼓励有条件的地方通过专项资金、补贴政策等方式，支持中小企业上云上平台。鼓励金融机构提供中小企业数字化转型相关的产品和服务。

对于大多数中小企业数字化转型不能“单枪匹马”，需多方协同发力。上述相关负责人表示，中小企业需增强数字化转型意识和自身能力；数字化转型服务供给方应立足自身优势，提升产品服务质量；地方各级主管部门要做好政策引导和公共服务建设，营造良好发展环境。

此外，构建完善的数字化转型公共服务体系，持续提升政策咨询、技术指导、人才培养、工程监理等服务水平，从基础设施、评估体系、发展氛围、财税金融、人才培养等方面，优化转型发展环境，加速中小企业数字化转型进程也十分重要。■



数字经济风口来袭 如何把握投资机遇？

究竟什么是数字经济？数字经济该不该投？它到底还有多大的演绎空间？

文 | 顾梦轩

2023年，ChatGPT、GPT-4火爆全网，人工智能相关话题也频频登上热搜，成为科技圈的新晋“顶流”。数字经济为经济社会持续健康发展提供了强大动力，并成为当下产业革命的核心力量。这意味着，一个AI大规模商业化时代的到来，有望打开千行百业的海量应用场景，迎来新一轮发展的契机。

Wind数据显示，今年上半年，申万一级行业中，通信、传媒、计算机包揽前三，涨幅分别为50.66%、42.76%和27.57%。在通信、计算机行业强势表现背后，数字经

济建设变得更为重要。

但仍有不少投资者在困惑：究竟什么是数字经济？数字经济该不该投？它到底还有多大的演绎空间？

新的增长点

数字经济既能为经济增长提供新动能，

又有利于传统产业的转型升级。

所谓数字经济，就是以数字化的知识和

信息，作为关键生产要素，以数字技术创新为核心驱动力，以现代信息网络为重要载体，通过数字技术与实体经济深度融合，不断提高传统产业数字化和智能化水平。

在技术层面，数字经济囊括了众多新兴技术，其中就有大数据、云计算、物联网、区块链、人工智能和 5G 通信等，而在应用层面，“新零售”和“新制造”就是其代表。与其概念相关的各类股票则构成数字经济的内涵。

数字经济已成为推动经济高质量发展的关键力量。

2022年1月12日，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》（以下简称《规划》）提出，数字经济核心产业增加值占国内生产总值（GDP）比重需从2020年的7.8%提高到2025年的10%。如果“十四五”期间GDP增长预设为年均5%，数字经济核心产业产值需达到年均增长10.4%，为GDP整体增速的2倍以上。

《规划》还指出，数字经济是继农业经济、工业经济之后的主要经济形态，是以数据资源为关键要素，以现代信息网络为主要载体，以信息通信技术融合应用、全要素数字化转型为重要推动力，促进公平与效率更加统一的新经济形态。

2022年8月18日，根据《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）联合委员会的决定，中国加入DEPA工作组正式成立，全面推进中国加入DEPA的谈判。DEPA由新西兰、新加坡、智利于2019年5月发起，2020年6月签署，是全球首份数字经济区域协定。

商务部新闻发言人就DEPA成员国决定中国加入工作组有关情况答记者问时表示，中国是全球第二大数字经济体，正在加快数

字化发展，建设数字中国，稳步拓展规则、规制、管理、标准等制度型开放。商务部新闻发言人还谈到，中国加入DEPA，有利于推动数字贸易领域扩大开放，与成员建立起规则相通、标准相容的一体化数字贸易市场，有利于扩展与各国在新兴数字领域的互利合作，为企业带来数字产业合作商机，促进各方数字经济发展。中国积极推动加入进程，也将增强DEPA作为更广泛国际数字经济规则的影响力。

除了不断加深国际合作，在国内，推动各个产业数字化转型已成各方共识。2022年8月17日，工信部、财政部联合发布《关于开展财政支持中小企业数字化转型试点工作的通知》，部署开展财政支持中小企业数字化转型试点工作。此外，2022年7月底，长三角一体化示范区执委会会同相关部门联合印发《关于在长三角生态绿色一体化发展示范区加快数字经济发展推进先行先试的若干举措》，从积极推进新型信息基础设施一体化建设、加快推动数字产业化等5个方面推出20条举措，意在以应用场景牵引技术创新，培育数字经济新技术、新业态和新模式，打造数字化转型发展先行区。

2023年2月27日，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，数字经济领域的顶层设计重磅出炉。数字经济主题叙事宏大，在某种意义上可以类比2020年的“碳中和”，有望演变成为一个长坡厚雪的中长期投资机会。

中信建投研报指出，对中国而言，数字经济既能为经济增长提供新动能，又有利于传统产业的转型升级。受新冠病毒感染疫情冲击后，中国传统经济增长面临诸多挑战，

伴随新一轮信息技术创新及新型基础设施投资，数字经济有望成为新的增长点。“参考发达国家，假设 2025 年中国数字经济占 GDP 比重逐步提升到 40% ~ 50% 左右，则保守估算 2025 年中国数字经济规模将超 60 万亿元。”

从三大方向挖掘投资机会

投资最重要的就是把握风险收益比。

对于投资者而言，该如何抓住数字经济投资的先机，快人一步搭上数字经济时代的快车呢？总体而言，投资者可以关注数字产业化、产业数字化和数据要素领域。

创金合信数字经济基金经理王浩冰指出，数字经济是一个比较宽泛的概念，涵盖了随着数字化程度加深，对各行各业带来的

变化，主要包括两个方向：数字产业化和产业数字化。在投资时，他建议，可以沿着这两个方向，寻找为传统行业提供数字化改造解决方案的科技企业以及积极进行数字化转型的传统企业。

通常而言，数字产业化是数字经济的基础部分，主要指信息产业，包括电子、通信、互联网、软件等，也就是 TMT 科技行业构成了数字经济的基础。通过科技的进步，才有可能把数字化推广到其他行业。

产业数字化，往往指传统行业形成对数据的使用能力，产业数字化一方面有助于相关部门全面掌握数据要素，更好服务数字经济治理体系建设，另一方面产业提高数字化水平有助于生产效率和质量提高。投资者可以关注工业软件、ERP 以及其他下游景气行业传导的投资机会。

景顺长城国际投资部基金经理周寒颖认



数据来源：公开资料整理

为,数字产业化包括基础层、技术层、应用层。基础层代表底层数字基建,通信技术、芯片、传感器不断迭代升级;技术层代表软件技术发展,机器学习、AI、计算机视觉实现云管端多方协同;应用层代表广阔的下游场景,智能驾驶、互联网、数字能源、AR/VR 催生新的商业模式。产业数字化则可以赋能千行百业,降低成本,科学管理,提升生产效率,激发企业潜在效益。

除数字产业化和产业数字化之外,投资者还可关注数据要素领域。通俗地说,数据要素指的是那些可以用来创造价值、产生经济效益的数据资源,属于一种基础资产。数据要素市场指的就是这一类有价值的数字资源,在交换或流通中形成的市场,包括数据交易行为以及数据交易场所这两重含义。

从产业链的角度出发,数据要素市场可以分为数据采集、数据存储、数据加工、数据流通、数据分析、数据应用、生态保障七大模块,覆盖数据要素从产生到发生要素作用的全过程。“ChatGPT 们”的崛起则更是有望进一步加速数据价值的释放,这是继信创、ChatGPT 之后下一个投资蓝海市场。

2022 年 12 月,随着“数据二十条”正式印发,从数据产权、流通交易、收益分配、安全治理四方面初步搭建了我国数据基础制度体系。

值得注意的是,投资最重要的就是把握风险收益比。无论是对整个市场的估值水平,还是具体行业的估值水平,投资者在投资前都要清楚地了解自己所处的位置,以及当下的行情趋势。在市场周期的不同位置入市,投资赚钱的概率不一样,风险程度也不同。

发展空间广阔

在数字产业化和产业数字化的“双轮驱动”下,数字经济主题或将存在更大的发展空间。

展望未来,数字经济可谓“既有政策支持,又是产业趋势”,会是长期发展的主旋律。根据《规划》要求,到 2025 年,建立更完善的与数字经济发展相适应的法律法规制度体系。“数据二十条”提出,未来数据基础制度体系要从数据产权、流通交易、收益分配、安全治理四方面搭建,而这四方面目前仍然未有相关明确政策出台,当前时间紧、任务重,数字经济相关政策有望快速推进。

从政策层面看,近几年,国家对于数字经济的政策支持力度在不断提升,“加强信息安全”“加快发展数字经济”“加快数字中国建设”等相关政策陆续发布。由此看来,在政策利好之下,未来数字经济的增长和行业规模的扩张趋势较为明确。

从产业需求来看,当下经济发展呈现出众多积极变化。一方面,数字产业和信息消费规模在不断扩大,为数字经济发展带来更多新的增长点;另一方面,数字技术支撑传统产业数字化转型,带来更多衍生价值。

在数字产业化和产业数字化的“双轮驱动”下,数字经济主题或将存在更大的发展空间。中信建投在研报中预计,2020 ~ 2030 年,数字经济将迎来五大趋势:第一,全产业从信息化、网络化走向数字化、智能化;第二,投资重点从新基金走向新应用;第三,产业链价值从“终端”走向“云端”;第四,应用重点从 To C 走向 To B;第五,供应链从“效率”优先走向“安全”优先,数字经济的发展空间将大有可为。■

数字经济蓬勃发展，助推中国式现代化发展进程

当前，我国数字经济正转向深化应用、规范发展、普惠共享的发展新阶段，发展数字经济已成为推进中国式现代化的重要驱动力。

文 | 姜颖

近年来，数字经济发展速度之快、辐射范围之广、影响程度之深前所未有，正在成为重组全球要素资源、重塑全球经济结构、改变全球竞争格局的关键力量。党的二十大报告明确指出，要加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。当前，我国数字经济正转向深化应用、规范发展、普惠共享的发展新阶段，发展数字经济已成为推进中国式现代化的重要驱动力。

我国数字经济发展现状

2012-2022年，我国数字经济占GDP比重年均提升约2.1个百分点，是2002-2011年的1倍以上，数字经济从国民经济的组成部分转变为经济发展的引领力量。

数字经济是以数字化的知识和信息作为关键生产要素，以数字技术为核心驱动力量，以现代信息网络为重要载体，通过数字技术与实体经济深度融合，不断提高经济社会的数字化、网络化、智能化水平，加速重构经济发展与治理模式的新型经济形态。具体包括以下四部分内容：

数字产业化，即信息通信产业，具体包括电子信息制造业、电信业、软件和信息技术服务业、互联网行业等。

产业数字化，即传统产业应用数字技术所带来的产出增加和效率提升部分，包括但不限于工业互联网、智能制造、车联网、平台经济等融合型新产业新模式新业态。

数字化治理，包括但不限于多元治理，以“数字技术+治理”为典型特征的技管结

合，以及数字化公共服务等。

数据价值化，包括但不限于数据采集、数据标准、数据确权、数据标注、数据定价、数据交易、数据流转、数据保护等。

2022年，国际格局和形势发生自冷战以来最剧烈的动荡和变化，我国经济发展遇到新冠疫情等多重超预期因素冲击。在此背景下，我国数字经济发展持续取得新突破，展现出强大韧性，持续向做强做优做大的发展目标迈进。

数字经济成为驱动我国经济发展的关键力量。2022年，面对经济新的下行压力，各级政府、各类企业纷纷把发展数字经济作为培育经济增长新动能、抢抓发展新机遇的重要路径手段，数字经济发展活力持续释放。据中国信通院测算，2022年我国数字经济规模达到50.2万亿元，同比名义增长10.3%，数字经济占GDP比重为41.5%，2012-2022年，数字经济占GDP比重年均提升约2.1个百分点，是2002-2011年的1倍以上，数字经济从国民经济的组成部分转变为经济发展的引领力量。

数字经济加速向结构更加优化的方向演进。2022年，我国数字产业化规模达到9.2万亿元，同比名义增长10.3%，占GDP比重为7.6%，占数字经济比重为18.3%，数字产业化向强基础、重创新、筑优势方向转变。同时，互联网、大数据、人工智能等数字技术更加突出赋能作用，与实体经济融合走深向实，产业数字化探索更加丰富多样，产业数字化对数字经济增长的主引擎作用更加凸显。2022年，产业数字化规模为41万亿元，同比名义增长10.3%，占GDP比重为33.9%，占数字经

济比重为 81.7%。三次产业数字化转型持续渗透。2022 年，我国第一、二、三产业数字经济渗透率分别为 10.5%、24.0% 和 44.7%。

重点领域数字经济发展成果

当前，新十年的发展大幕已然开启，

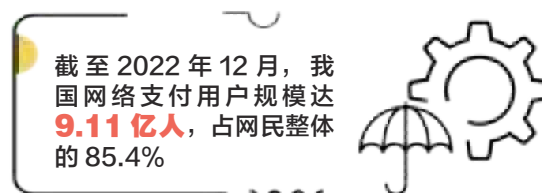
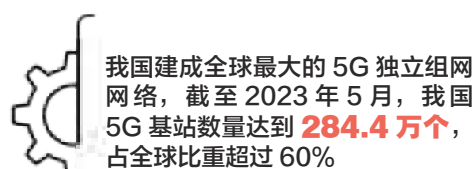
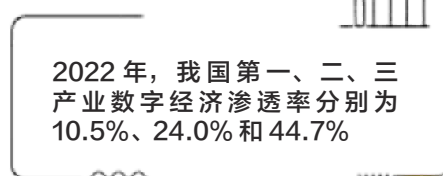
我国数字经济步入量质齐升的

新一轮快速发展期。

数字产业化总体保持平稳发展。我国坚定实施创新驱动发展战略，深化科技体制机制改革，大力激发创新活力，加强关键核心技术攻关，国家战略科技力量持续增强，重大科技成果不断涌现，发展新动能不断成长。在此背景下，我国数字产业化向强基础、重自主、筑优势方向转变。5G 应用进程进一步加速。我国建成全球最大的 5G 独立组网网络，截至 2023 年 5 月，我国 5G 基站数量达到 284.4 万个，占全球比重超过 60%。工业互联网融合应用成为 5G 应用主战场，我国“5G+ 工业互联网”已由非核心制造环节向核心制造环节深化拓展。人工智能技术从赋能产业升级到推动人类进步。“大模型 + 大算力 + 大数据”是人工智能的主要发展路径，类 GPT 代表的有限度通用智能快速发展，同时，海量专用小模型正在与行业核心业务结合。未来 5 年，人工智能将实现规模应用，向开放环境的智能体演进。光通信技术水平与国际先进水平基本保持同步。我国已建立包括系统、终端、核心芯片和测试仪表在内的较为完整的通信产业链，涌现出华为、



2022 年，我国数字经济规模达到 **50.2 万亿元**，同比名义增长 10.3%，占 GDP 比重为 41.5%



中兴、小米、OPPO、vivo 等一批具有较强国际竞争力的通信设备和通信终端企业。

服务业数字化向长尾市场寻求新突破。服务数字化在高水平上稳步增长，在线消费、无接触配送、即时零售、远程医疗等服务业数字化新模式继续保持增长活力。电子商务在东北和中部地区渗透明显加快。国家统计局数据显示，2022 年，我国电子商务交易额为 43.8 万亿元，比 2021 年增长 3.5%。商务部数据显示，全国网上零售额为 13.79 万亿元，同比增长 4%。东北和中部地区网络零售增速较快，同比分别增长 13.2% 和 8.7%，比全国增速分别高出 9.2 和 4.7 个百分点。即时零售进一步挖掘现有电商市场潜力。我国正逐步形成以 5 公里即时零售消费圈为核心、以电商消费为补充的网上零售网络。即时零售拓展和连接实体商户、仓储等本地零售供给，极大扩大优质供给、激发本地消费活力，逐渐成为零售模式创新的新风

口，推动我国零售市场向消费体验提升方向演进。适老化改造推动网络支付向老年群体渗透。截至 2022 年 12 月，我国网络支付用户规模达 9.11 亿人，占网民整体的 85.4%。完成移动支付业务 1585.07 亿笔，同比增长 4.81%。值得注意的是，数字技术赋能支付业务不断求创新、拓场景、惠民生。随着老龄化程度加深，各支付机构相继开展适老化改造工作，推出老年人专属 APP 版本，通过提升安全性、强化新技术应用等方式，满足老年群体支付服务需求。截至 2022 年 12 月，60 岁以上老年群体对网络支付的使用率达 70.7%，与整体网民的差距同比缩小 2.2 个百分点。

工业数字化转型多维度探索成效显著。共享制造、服务型制造等数字化转型新模式加快发展，工业互联网驱动的制造业数字化转型进展尤为迅速。工业互联网体系化发展全面推进。工业互联网标识解析体系全面建成。东西南北中五大国家顶级节点和两个灾备节点全部上线，二级节点实现了 31 个省（区、市）全覆盖，服务企业近 24 万家，培育具有影响力的工业互联网平台达到 240 余个，其中跨行业跨领域平台达到 28 个，有力促进了产品全流程、生产各环节、供应链上下游的数据互通、资源协同，加速企业数字化转型。融合应用持续深化，赋能千行百业数字化转型。工业互联网已在原材料、消费品、装备等 31 个工业门类广泛部署，覆盖至 45 个国民经济大类，形成研发、生产、制造、销售、管理等全产业链条的数字化支撑服务能力。“5G+ 工业互联网”发展进入快车道，我国已打造 5 个产业公共服务平台，在汽车、采矿等 10 余个重点行业建



设了4000多个项目,全国“5G+工业互联网”项目已覆盖41个国民经济大类,协同研发设计、远程设备操控等20个典型应用场景加速普及。

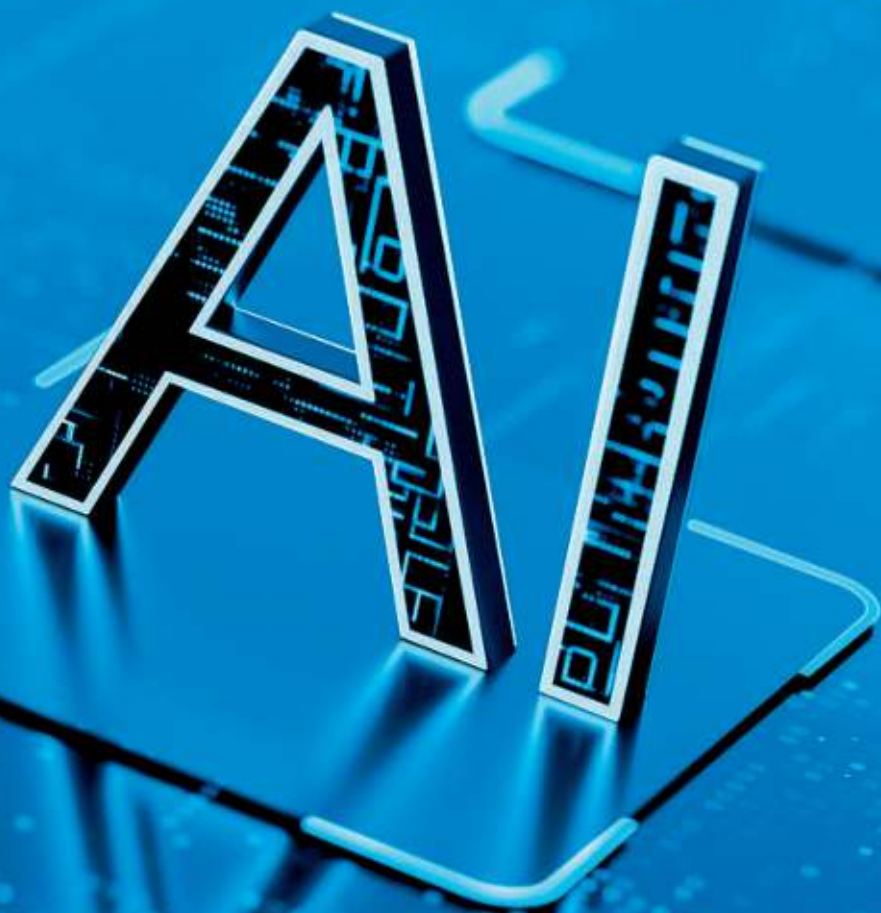
农业数字化效果显著。通过应用物联网、大数据平台、遥感农机设备、自动巡检机器人、人工智能等新一代信息技术对人、机、物等进行全面连接,能够实现对粮食种植及养殖业全流程跟踪式监测、管理,推动农业相关决策、生产与销售更为科学、智能、绿色且高效。智慧农业建设快速起步,我国农业生产信息化率超过25%,智能灌溉、精准施肥、智能温室、产品溯源等新模式得到推广。基于北斗系统的农机自动驾驶系统超过10万台(套),覆盖深耕、插秧、播种、收获、秸秆处理等各个环节。目前,应用数字化技术的部分农作物产量已经达到传统种植模式的4~8倍,且通过应用智能分拣系统、数字化仓库等重构交易链条,大幅缩短物流时间,部分农产品的腐损率可从30%降至5%。农村电商蓬勃发展,县乡村电子商务体系和快递物流配送体系加快贯通,2022年全国农村网络零售额达2.17万亿元,全国农产品网络零售额达5313.8亿元,同比增长9.2%,增速较2021年提升6.4个百分点。

数字化治理中发展能力与规范水平同步提升。我国数字化治理总体上经历用数字技术治理、对数字技术治理和重构治理体系三个阶段。当前,数字化治理正不断推动治理体系进入优化、升级、重构阶段。数字政府建设进入体系化推进新阶段。我国数字政府已进入以一体化政务服务为特征的整体服务阶段,“一网通办”“一网

统管”“一网协同”“最多跑一次”“接诉即办”等创新实践不断涌现,服务效能大幅提升。截至2023年4月,全国一体化在线政务服务平台已涵盖46个国务院部门的1376项政务服务事项,31个省区市和新疆生产建设兵团共549万多项政务服务事项,汇聚13.67亿件政务服务。“一件事一次办”涉及个人出生、学习、就业创业、工作、社保就医、车辆、住房、救助、退休养老等23个人事项,及企业开办、用工招聘、缴费纳税、生产经营、破产注销等11个法人事项。数字孪生城市逐步进入落地建设“深水区”。随着国家和地方层面的相关政策文件陆续出台,我国数字孪生城市进程明显加快。数据显示,目前全国仅住房和城乡建设部公布的智慧城市试点数量已达290个,累计开工建设的地下管廊项目超过1600个,长度超过5900公里。

当前,新十年的发展大幕已然开启,我国数字经济步入量质齐升的新一轮快速发展期。一方面,数字经济规模稳步增长,预计到2025年超过60万亿元,到2032年超过100万亿元,十年间增长超过50万亿元,进一步成为国民经济增长的重要支撑。另一方面,数字经济效率加速换挡提升,到2025年,我国数字经济整体投入产出效率将提升至3.5,数字经济相关要素配置更加有效。在多方面共同努力下,我国数字经济将进一步加速转向“深化应用、规范发展、普惠共享”新阶段,助力推动中国式现代化发展进程。■

(作者系中国信息通信研究院政策与经济研究所工程师)



企业数字化转型：困境与机遇

如何摆脱数字化转型困境、把握数字化转型机遇仍是大部分企业亟待解决的问题，也是大多数中小企业未来发展的难点所在。

文 | 盘和林

近年来，随着5G通信、云计算、人工智能(AI)等新一代数字技术的发展与应用，数字经济已成为推动经济社会发展的关键支撑和主要动能，实体经济数字化、网络化、智能化已成为大势所趋。尤其是新冠疫情暴发后，中小企业对数字化转型的认知程度不断加深，大量中小企业利用数字技术进行产品营销，数字化转型需求大幅度提升，越来越多的企业逐渐加入数字化转型浪潮。党的二十大报告也再次强调要“加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合”。

具体来看，数字化转型是指企业在数字化背景下，通过引入新的数字技术或数字化方法，对企业原有的商业模式、组织架构、流程和文化进行升级和转型的过程。企业数字化转型既是助企纾困之举，也是提升创新能力、增强企业发展韧性的关键举措，更是应对数字化挑战和机遇的必然选择。然而，虽然部分企业在数字化转型过程中能够把握机遇、先行一步，取得初步成效，但企业数字化转型成本高、周期长、过程复杂和不确定性高的共性问题依然存在，如何摆脱数字化转型困境、把握数字化转型机遇仍是大部分企业亟待解决的问题，也是大多数中小企业未来发展的难点所在。

企业数字化转型困境有哪些

不想转、不会转、不敢转，是当前企业在数字化转型过程中面临的三大挑战。

不想转：数字化转型意识淡薄。数字化不仅仅是一场技术性变革，更是一场认知

与思维革命，企业数字化转型的第一步便是意识的转变，企业只有主动投身于变革中，积极开展数字化转型，才能更好地优化和发展。因此，企业的数字化转型应化被动为主动，立足于顶端设计，依托企业的优势和核心竞争力，如产品设计能力、社会化服务能力、渠道终端覆盖力，以及未来的产业互联、生态发展方向，抓取企业自身的数字化本质，在数字化转型过程中主动识别并创造机会。

然而，数字化转型过程对企业的资金和技术投入有一定的要求，在企业生存尚且面临较大挑战和威胁的情况下，一些中小企业很难有资源和精力投入数字化转型。尤其是在数字化转型过程中，往往也需要企业进行组织变革和流程优化，但组织的惯性给数字化转型带来了很大的阻力。这便要求在有限的资源条件下，企业还需要加强数字机会识别能力，有效地判断快节奏环境中的最新数字趋势，厘清数字化转型目标，明确数字化转型优先级，并且不断地改进和优化数字化转型战略，在有限的资源条件下切实提高转型效率。

不会转：缺乏数字化转型实践和技能。数字化转型需要企业对商业模式和管理方式做出及时的调整和反馈，要求企业掌握动态应对外部环境变化的适应能力，从而有效应对外部环境变迁，但这一过程中难免暴露出一些问题，这也是影响企业数字化转型的关键。

其一，中小企业在数字化转型过程中往往面临着“单枪匹马、单打独斗”的困境。随着数字经济和实体经济的深度融合，我国数字化转型由消费领域向生产领域扩展。在这一进程中，虽然一些大型企业能够凭借资

金、人才、技术资源等数字化转型的先发优势，超过半数步入了深度应用阶段，但大企业的数字化路径并不一定适合中小企业，中小企业数字化转型仍缺乏成熟的可大面积复制、推广的经验。

其二，在数字化转型中，企业无论是降低成本还是提升效率，其核心逻辑应是推行基于数据的精益管理。数字化转型需要企业和组织具备一定的技术能力，但数字化技术的复杂性和不确定性给数字化转型带来了很大的挑战。大部分企业往往缺乏与自身营业收入、经营成本、员工数量、行业特点、数字化水平等相匹配的数字化转型专项资金投入机制。

其三，数字化转型需要企业构建与转型适配的组织架构和管理制度，具备一定的数字化人才和文化，深化跨部门沟通协作，提升企业管理精细化水平，但企业数字化人才的短缺给数字化转型带来了根本性的困难。有数据显示，当前，我国数字技术人才存在2500万至3000万的缺口，且缺口仍在持续

扩大。

不敢转：数字化转型门槛依然很高。数字经济时代，商业模式创新已然成为企业生存发展、获取所处社会生态系统优势地位的普遍共识。然而，企业数字化转型首先是一个数据化的过程，数字化转型首先需要企业在商业活动中有机会积累大量数据资产，其次要求供给与需求融合，以需求侧引导，供给侧实施融合技术应用，即需要的是可推广、易复用、投入低、见效快的应用场景和模式。

但在这一过程中往往存在较高的转型门槛。一方面，虽然数字化转型能降本增效，但前期投入太多，短期内数字化转型见效很慢，企业往往忽视了数字化转型的中长期优势。因此，企业需要充分利用数字技术创新带来的先发优势，结合企业实际，考虑合适的数字化转型战略。当然，数字化转型不是简单的技术叠加，凡是不能提升企业效率、降低企业成本的所谓“数字化转型模式”仍应谨慎采用。另一方面，数据和数据价值将贯穿数字化转型的整个进程，需要企业有效

困境 1:

不想转，数字化转型意识淡薄

破解之法:

- 转变意识，主动投身数字化变革；立足于顶端设计，依托企业优势和核心竞争力，主动识别数字化转型机会并创造机会；
- 厘清数字化转型目标，明确数字化转型优先级。

企业数字化转型困境的破解之法

困境 2:

不会转，缺乏数字化转型实践和技能

破解之法:

- 建立与自身营业收入、经营成本、员工数量、行业特点、数字化水平等相匹配的数字化转型专项资金投入机制；
- 构建与转型适配的组织架构和管理制度，具备一定的数字化人才和文化。

处理大量的数据和信息，但数据安全和隐私问题是数字化转型面临的一个重要挑战。

此外，数字化过程中产生的大量数据可能包含噪声、缺失和错误等问题。这便要求企业能够建立有效的数据治理和风险管理体系，建设企业自我运营的数据中心，以数字治理为牵引，保证数据的正确性和完整性，建立覆盖全业务链条的全生命周期数据管理。

企业数字化转型的机遇在哪里

把握时代机遇、政策机遇、市场机遇。

对于传统产业而言，

数字化转型不仅是新技术的引进，

更是商业模式的创新。

与传统经济相比，数字经济具有强交互性、无边界性以及不确定性等特点，虽然传统企业在数字经济时代转型不可避免遇到一些新的挑战，但同时也迎来了新的机遇。

数字化转型的时代机遇。伴随着互联

网、云计算、人工智能等新一代信息技术不断突破和广泛应用，数字经济正在突破时空局限和产业界限，打破传统企业边界和成长规律，颠覆传统商业模式，创造全新的商业环境。从宏观形势来看，我国拥有规模庞大的传统工业经济基础，数字经济在全球竞争力强。数据显示，截至2022年6月，我国网民规模达到10.51亿人，互联网普及率升至74.4%，网民使用手机上网的比例高达99.6%，这无疑为数字化消费提供了巨大的市场潜力，为企业数字化转型提供了多元化的应用平台和丰富的消费场景。

从微观机制来看，数字化转型使得企业调配资源、平衡资源更加容易，而“平衡使用资源”与其他要素的组合被认为是促进商业模式改变，进而产生更持久价值创造的关键能力。然而，即便数字产业拥有很强的爆发力，但它依旧遵循不变的商业逻辑，即并非每个领域都需要很高的技术含量。因此，企业数字化转型过程中，在把握时代机遇的同时，也要评估自身数字化转型的优势在哪里、突破口在哪里，做到有的放矢，即企业需要结合发展实际和阶段性战略，制定企业数字化转型专项规划，明确转型方向、目标和重点。

数字化转型的政策机遇。为深入贯彻党中央、国务院关于加快数字化发展的决策部署，以数字化转型推动中小企业增强综合实力和核心竞争力，相关政府部门已陆续出台了一系列数字化建设的相关配套法规、规范性文件和政策，涵盖软件和信息技术服务业及其下游数字化应用的具体发展方向、行业规划、产业政策、财税优惠等多方面。从基础、方向、重点和举措上逐渐规范化、完整化，无一不在为企业数字化转型升级构建利好的

困境 3:

不敢转，数字化转型门槛依然很高

破解之法:

- 结合企业实际，考虑合适的数字化转型战略；
- 建立有效的数据治理和风险管理体系，建设企业自我运营的数据中心，建立覆盖全业务链条的全生命周期数据管理。



%

政策环境。

如国务院印发的《“十四五”数字经济发展规划》提出，到2025年，数字经济迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%，数字化创新引领发展能力大幅提升。工业和信息化部印发的《中小企业数字化转型指南》指出，按照“企业出一点、平台让一点、政府补一点”的思路，降低中小企业数字化转型门槛。此外，中央已明确要规范数字经济发展，坚持促进发展

和监管规范两手抓、两手都要硬。从出台《关键信息基础设施安全保护条例》到修订《网络安全审查办法》，涉及数字转型过程中安全问题的法律法规和政策制度也在不断健全。在一系列政策的支持下，我国在数字技术上不断突破，在新型基础设施、数字产业化与产业数字化、数据要素市场与数字生态建设等方向全面发力，政策助力推动企业数字化转型的规模效应正在加速形成。

数字化转型的市场机遇。数字化转型是一个循序渐进、螺旋上升的长期过程，企业需要持续推动数字化转型，抓住稍纵即逝的市场机遇，加强商业模式创新能力，提高企业和组织的竞争力和生命力，以适应不断变化的市场和消费者需求，使企业能够在激烈的市场竞争中稳健发展。

其一，数字化技术的应用有助于企业提高识别机会和威胁的能力。通过大数据、云计算等技术满足客户需求，并做到按需生产、零库存生产，减少企业运营成本，增加企业在行业中的竞争力。

其二，数字化转型将使企业能够以更快的速度与员工、客户以及其他相关方沟通，通过消化吸收顾客反馈、高效整合资源，打破传统消费市场时间和空间上的制约。不仅为消费者提供了多样化的消费选择和购物渠道，还降低了买卖双方的信息不对称程度，并为企业获得资源提供经验和便利。

其三，企业可以通过各种各样的数字平台获取数字知识和信息，分析背后的本质，为企业的数字化转型提供参考，推进企业商业模式的创新，为企业带来新机遇。尤其对于传统产业而言，数字化转型不仅是新技术的引进，更是商业模式的创新。■

浙江大学国际联合
商学院数字经济与
金融创新研究中心
联席主任、研究员，
工信部信息通信经
济专家委员会委员
盘和林





ChatGPT

ChatGPT给数字经济带来的挑战和机遇

每个企业在运用新技术和大模型时，都需要一定的适应和转化时间，而这个时间留出了宝贵的机会，让每个人都有机会学习新技术并在差异化提升方面寻求机会。

文 | 胡佳胤

我们已进入生成式人工智能的新时代。从分析型 AI 到生成型 AI，人工智能与人之间的差异进一步缩小，尤其是在需要使用自然语言对话沟通的领域。

我们如何看待以 ChatGPT 为代表的生成式 AI 对人类工作的影响？人工智能、算法、机器学习等各种数字技术对于人力是替代还是互补？未来数字经济的发展，以及市场竞争的格局，会发生什么样的变化？

替代还是互补？

ChatGPT 对未来工作性质和劳动力市场的改变

人们关注的是，以 ChatGPT 为代表的人工智能算法对未来工作的影响，尤其是它对于人力是替代还是互补的关系。

要了解生成式人工智能能够替代哪些职业，首先需要了解它的能力和应用。以 ChatGPT 为代表的生成式人工智能对写作、修改润色、信息归纳、内容创意和编程能力的替代作用是惊人的。现在我们可以让 ChatGPT 根据指令生成流畅完整的文稿，让 Midjourney 生成精妙繁复的图像，让大模型实现对话、问答、创造、辅助等多种功能。这也意味着在与文字、知识、编程、创意相关的行业里，从业者所积累的相应技能的贬值速度大大提高了。

在经济学的研究里，人工智能对劳动力市场的影响被总结为三个效应。

第一个是替代效应。比如说以往人们工作里大量的重复性、机械性的体力劳动被机器人所替代，现在则体现为一些重复性、模板化的脑力活动（例如文字资料的整理写作

和一些编程工作)被人工智能所替代掉。OpenAI 研究院和美国宾夕法尼亚大学的研究测算发现,80% 的美国劳动者都会有一部分工作内容可以通过大语言模型来完成。这表明大语言模型是一项通用技术。

第二个是互补效应。人工智能与人互补的作用往往体现在需要人为介入或干预的工作上。比如说 ChatGPT 会存在信息准确度不高甚至编造事实、创造虚假信息的问题,包括对学术文献和引用的捏造。这给人们识别信息真伪提出了更大的挑战。生成式人工智能生成的内容可能需要经过审核,或者需要人的进一步的编辑、承诺、担责等,这时候人工智能就变成一个助理的职能,跟人承担的其他工作角色形成一个互补的关系。人在其中发挥着不可替代的功能。

第三个是创造效应。也就是说人工智能可能摧毁了一部分的工作,但同时又提供了一些新的工作机会。这与数字经济的蓬勃发展和新职业新岗位的诞生密切相关。

值得强调的一点是,ChatGPT 等数字技术带来的是一种异质化的影响,对白领工作的影响尤为明显。以前的机器可能是替代一些重复性的体力劳动或者相对低端的工作,但 ChatGPT 等生成式人工智能实际上是对白领工作和知识型的工作有一个更大的冲击。它其实不一定影响低教育背景的人群的工作;像服务业(包括快递、外卖和理发等等)还是需要大量的人在线下工作的。所以这就会带来一个对宏观经济的结构化的影响。也许大学生以后能找工作的范围变得可能更加局限一些。也有可能数字经济中又有更多新的职业被创造出来(比如说自媒体职业和创业机会)。确实,未来就业市场的发

展变得更加复杂了,我们传统教育方式的回报率可能下降了,学校能给学生带来的知识和技能附加值也许更低了。

当然,我们不需要过于神化生成式 AI,因为它仍有很大的提升空间,而且生成的结果对指令也有一定的依赖性。此外,生成式 AI 技术可以替代许多工作内容,但这种替代并不是一夜之间就会发生的,因为每个企业在运用新技术和大模型时,都需要一定的适应和转化时间,而这个时间留出了宝贵的机会,让每个人都有机会学习新技术并在差异化提升方面寻求机会。

纠偏还是带偏?

算法与人的交互中人发挥的作用

再来看一下以 ChatGPT 为代表的人工智能在与交互时扮演的角色。人做决策时,可能或多或少会带有一点认知的偏差,甚至是自觉或不自觉的歧视。人工智能和算法起到的是纠正人在决策中的认知偏误的作用,还是一个放大偏差的作用?这不仅关系到数字技术在经济生产上的运用,还对社交网络的发展、价值观的形成和整个经济社会的组织形式都有比较大的影响。

以人工智能在金融领域的运用为例。人工智能在金融领域的运用之一就是智能投顾(robo-advising),通过算法来帮助投资者做决策。人们自己做投资决策时,往往会有一些情感和认知上的因素在起作用。有一些就是行为金融学领域已经被反复研究和验证过的偏误,比如说过度自信。研究里往往发现中年男性的过度自信特征是尤其明显

的，所以他们经常会采取一些激进的股市投资策略，比如重仓个股，这往往代表了投资者对自己选股能力的过度自信。再比如频繁地买进卖出，这往往代表了投资者对自己“择时”能力的过度自信，因为投资者总觉得自己可以在低位买进然后高位卖出，但事实往往是反过来的。

金融学文献已经对各种非理性投资行为有着丰富的研究。如果可以通过智能投顾的方式，让投资者把钱放在算法控制的智能投顾平台里面，那就相当于是让人工智能算法来做决策，实际上是可以拉平不同投资者之间的投资表现的。这已经有相当多的文献验证了这一点。当然，股市投资整体能不能赚到钱，金融市场是不是有效的，这就不仅仅是算法要解决的问题了。

人工智能和算法在金融领域的第二个运用就是借贷中的金融科技。我们有一项新的研究是看一个传统小贷公司的金融科技转型。我们发现这家公司在采用金融科技算法模型之前，对本地和外地借款人有一个差异化的对待。当然我们也不能直接说这是非理性的人为歧视，因为可能放贷员觉得他们不太了解外地人，信息不对称更加严重，所以给定同样的抵押品，他们给外地人放贷的总金额要更小。这不一定是非理性的。

但是我们发现这家公司引入了算法决策之后，也就是说开始由算法决定要不要给这个人放贷之后，外地人能获得的贷款金额就上升了，放贷时的本地人外地人差异减小了，而且最终外地人的实际违约率也没有上升，说明之前的人工决策确实有一定的认知上的偏差。这不仅对公司的利润有影响，而且也关系到普惠金融的发展。

智能投顾和金融科技借贷的例子其实都表明了人工智能和算法可能带来的一个优势，也即帮助缓解人在决策中的认知偏差和歧视。但同时算法也有可能带来新的歧视和偏差。比如有研究表明，采用机器学习算法会加剧美国少数族裔借款人在金融借贷中面临的不平等。很多算法可能自身有一些根据统计性特征来进行的“算法歧视”和“大数据杀熟”，还有一些强化学习带来的“数字上瘾”的影响，包括通过给用户推送各自偏好的内容，让人们处在信息茧房之中，产生回声壁效应。从短视频到新闻资讯再到社交媒体，算法都在极力捕捉用户的偏好，以此留住用户和增强活跃度。但同时它可能带来信息乃至思想的割裂，个体认知上的差异会在这个环境中不断地放大。

壁垒还是机遇？

对数据价值和数字经济竞争格局的影响

生成式人工智能的新发展，一方面是来



自于人工智能和算法本身的重要进步，另一方面，用于算法训练的数据集也具有相当的价值。数据对人工智能算法的训练至关重要，这到底是创造了数字经济市场竞争中的壁垒还是机遇？

数据和算法既有可能成为市场竞争的进入壁垒，也有可能给弯道超车和跨界竞争提供机遇。一方面，现在各个大科技平台的用户流量以及用户在平台上的交易和活动所形成的数据，都成为了这些大科技公司一个很重要的资产。在这种情况下，学习效应和网络效应会进一步强化。因为一旦有了活跃的用户，平台就可以积累更多的数据，有了数据算法又能被训练得更精准，更能捕捉用户的喜好，或者孵化一些创新的产品，那么这个用户就更愿意使用这个平台。这样一来市场份额可能会更多地向头部公司集中。

但另一方面，从动态演进的视角来看，新平台基于公开数据的算法能力也许可以在一定意义上超越老平台基于用户数据和业务数据的一个既定优势。这就是我们想讲的一个可竞争性（contestability）的问题。这是美国经济学家鲍默尔最先提出来的，更多地侧重市场进入退出的自由性而非市场当前的竞争格局。因为自然垄断、网络效应等数字经济本身的特点本身就让更多企业分割市场变得不是那么有效率。静态来看，也许市场上只有一两家企业，但动态来看，随时可能有新企业发力。那么这个市场的力量还是会让平台企业回归到一个比较良性的竞争态势。政府关注的重点则应该是在反不正当竞争上，以及降低市场进入退出的门槛，为中小创新企业的发展营造良好的市场环境。

另外还有两点思路值得一提。一是提高政府公共数据的供给。如果公共数据比较有限的话，那么企业发展就只能更多地倚仗自身用户的数据。给定数据对 AI 算法训练的重要性，大企业大平台相对于中小企业和初创企业就有着天然的数据优势。用户交互在平台上留存下来的数据与数字平台的业务各方面密切相关，是平台企业的核心资产。虽然政府可以推动数据交易，但仍然会面临实际执行中激励兼容的问题。

但实际上数据是有很多种，一种就是政府等公共部门开放的数据。从国际比较的视野来看，我们国家政府公共数据的供给是比较有限的。数据可能会形成一种壁垒，而政府公共数据的开放和供给则有助于促进市场竞争和繁荣。所以未来如果能有序逐步开放政府公共数据的话，不仅是对学术研究有利，还可以增强数据流通的普惠性，降低孵化各种人工智能创新的一个门槛。

二是普惠性的 AI 平台的出现和普及。比如说一家餐厅或美容店，能不能有一套自己的 AI 系统，记住每个到店消费的客户的喜好，并对服务加以优化。外卖平台是不是能记住用户喜欢吃什么样的菜式，然后根据天气和季节变化以及用户的个性化需求生成一套菜单或是买菜清单，用户一键就可以下单，不用操心每天要吃什么等等。这类普惠性的 AI 平台可能类似于二维码支付，当推广到很多消费者和中小商家中间时，可以衍生出来非常多的新业态。这也给数字经济提供了一个兼具普惠性和想象力的发展方向。■

（作者系北京大学国家发展研究院助理教授、北京大学数字金融研究中心研究员）

金融科技赋能私人银行数字化转型

新工具与新技术正成为占领私人银行业务与财富管理市场取胜的关键。

文 | 姚佳

随着大数据、人工智能、云计算、区块链、5G 等新兴技术的逐步成熟，金融科技浪潮加速改变生产生活，助力金融生态日渐开放，不断丰富应用场景的深入。金融科技是新兴技术与金融业务场景的融合，传统金融行业在金融科技的推动下转型升级步伐逐渐加快，各家金融机构不断探索金融科技应用，并在智能投顾、智能营销、数据挖掘等

方面取得进展，不仅提升客户满意度，同时也通过降低运营成本，提高工作效率，实现金融业务多元化发展。随着我国金融科技的迅猛发展，商业银行也逐渐开拓创新服务场景，通过市场细分不断将金融服务涵盖到社会居民所需的各行各业中，主动拥抱转型，积极探索新金融发展，不断创造出新模式，凭借着自身的特性与优势，迈向数字化转型

创新的热潮中。

纵观海内外私人银行宏观与微观发展趋势，中国私人银行业拥抱金融科技是业务发展的必需与必然。据统计，80%的中国高净值人士正在使用数字化的产品和服务，44%的私人银行客户希望通过数字化的手段得到定制化的投资建议。与此同时，传统财富管理行业的“私密、面对面、专享、定向”正在逐步与互联网的“开放、虚拟、随时随地、信息共享”碰撞与融合。因此，新的工具与技术将成为未来占领私人银行业务与财富管理市场取胜的关键。

金融科技在私人银行领域的应用

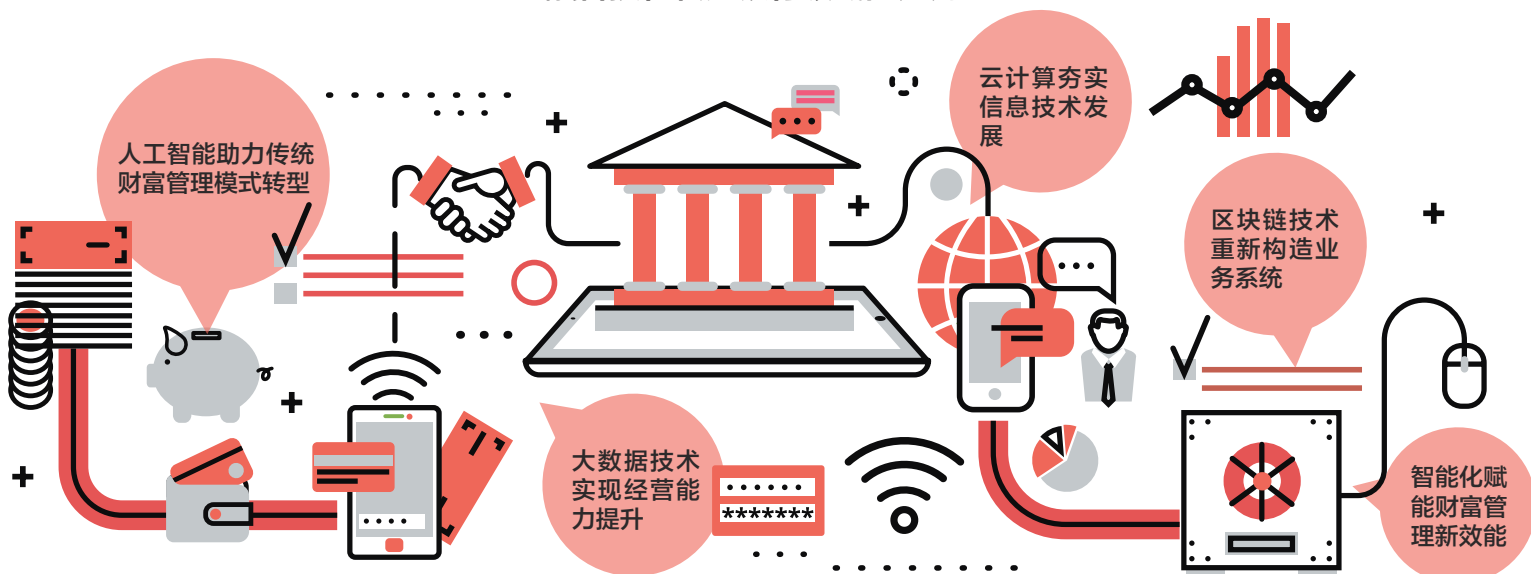
面对有着强大资金、需求复杂的私人银行客户来说，智能投顾能有效地为其提供定制化的资产配置服务。

从金融科技在私人银行领域应用的现状来看，大概包括五大方面：

第一，人工智能助力传统财富管理模式的转型。人工智能是通过计算机模拟出人类智能的活动，一般具有计算智能、感知智能和认知智能三个层次。在实际工作中，人工智能可以独立完成人类分析与预测等工作，具有更加客观、更加智能化的特点。从目前人工智能在金融领域的应用趋势来看，已经覆盖投顾、投研、风控等金融应用场景。

智能投顾是人工智能技术应用在财富管理领域的服务。它将根据投资者的投资风险偏好、预期收益目标、财务状况等需求，通过计算机算法、产品类型等形成投资组合模型，从而为客户提供智能化与自动化的投资组合建议，同时智能投顾更加注重长期的资产管理。较传统的投资顾问而言，智能投顾可提供“一对一”的定制化资产配置方案，一方面通过算法可更加精确投资产品的可靠性，帮助客户选择更加适合的产品；另一方面，智能投顾所形成的算法与模型适用性强，在满足不同类型客户需求的同时还降低了成本。因此，面对有着强大资金、需求复杂的

金融科技在私人银行领域的应用



私人银行客户来说，智能投顾能有效地为其提供定制化的资产配置服务。

第二，大数据技术实现经营能力提升。大数据的应用变革了金融行业线上运营逻辑。对于金融机构来说，拥有着丰富的数据资源，已经成为金融行业的基础能力，而其业务发展对数据依赖程度高，因此为深化业务场景创新带来了天然优势。大数据应用涵盖了客户画像、精准营销、投资决策、风险偏好等，通过全面掌握客户信息，深入剖析客户需求，实现客户需求精准覆盖，提高客户服务效能。

大数据的运用为私人银行业务与财富管理领域创新发展提供了重要的工具。一是提高私人银行客户精准营销能力，有利于开展“千人千面”场景建设。二是推进综合金融服务能力，促进对公对私一体化、境内境外一体化、集团公司一体化发展等，满足私人银行客户全方位需求。三是推进产品设计精细化，提升客户满意度。四是提高运营管理能力，降低业务流程成本。五是通过有效的风险监控，实现规避风险，提高决策能力。

第三，云计算夯实信息技术发展。云计算技术发展已经进入成熟期，它成为数据资源、信息资源充分利用并实现按需供给的技术手段，有效地促进了信息技术的发展。云计算时代加速了金融行业技术与业务平台的建设，不仅降低了数据与信息资源获取成本，也减小了资源错配风险，同时提高了运营效率。随着云计算的深入发展，将会进一步促进金融行业跨界合作、转变经营销售模式，从而提升服务实体经济能力，扩大服务场景。

对于私人银行业务与财富管理领域来说，云计算有能力实现打通、整合全渠道私人银行客户信息，通过跨界合作与资源共享，

可全面了解私人银行客户企业及家庭信息，有助于为私人银行客户提供更加有针对性的综合金融服务；同时，云计算也为私人银行业务系统提供了更加安全的保障。

第四，区块链技术重新构造业务系统。区块链技术又称分布式总账技术，它可以将每个独立的全套小账户通过密码学建立联系，从而形成共享数据库，也因此区块链具有去中心化、公开透明、安全可靠、共识机制等特点。而这些特点赋予区块链技术信息不可篡改、可共享溯源、解决信息不对称等能力，使得在创新新业态、新模式中能丰富应用场景。

区块链技术在私人银行业务与财富管理领域的应用还在探索之中，可进一步优化与化解目前业务流程中存在的不足之处。一是优化私人银行客户信息管理流程，通过区块链技术客户的信息将被记载，而被记载的客户信息可共享应用在客户所配置、购买的产品上，免去对购买不同产品时需重复录入信息的不便。二是可穿透资产配置底层信息。通过区块链技术客户可随时查看配置及收益情况，使客户能及时准确地了解资产情况，同时也提高对资产管理人及机构的信任。三是降低运营成本，提高产品交易的可信度。区块链所提供的公开的交易平台使得产品交易管理的信息更加透明化，各类管理、佣金费用等都将在区块链上展示，公开的信息可在一定程度上降低运营成本。

第五，智能化赋能财富管理新效能。智能化时代的私人银行服务，是利用大数据和人工智能等技术，基于客户真实的财富水平、风险偏好以及所处生命周期，定制化、动态迭代地提供包括财富保值增值、税务与财务

管理、传承规划等有具体目标的财富管理服务。根据财富管理服务复杂度的差异，智能化扮演的角色和能够发挥的价值有所不同；对于部分高度基于规则的服务，机器可以完全替代人工，甚至做得更好；对于更加复杂和专业的财富规划类服务，如针对高净值人群的法律和税务筹划、信托和传承服务等，智能化工具可以赋能线下的人工顾问，提高其服务客户的能力和效率。

私人银行数字化建设尚存难点

数据安全与合规使用问题要走的路还很长。

当前，我国私人银行数字化建设取得了一定成就，但就目前而言仍存在一定的难点。

难点一，数据的利用与应用价值不适配。数据资源作为金融机构的核心生产要素，在数字化转型中发挥着举足轻重的作用，但由于银行数据仓库是以业务条线管理与统计为目的设计，海量数据间难以交叉打通，使得数据挖掘深度不够；缺乏对场景数据统计应用，通过碎片化方式收集客户散落在银行的数据，存在产品与服务间的不适配。上述原因导致丰富的数据资源无法发挥其应有的价值。

难点二，数据信息安全与合规挑战。目前大数据环境未能在数据采集、存储、共享等环节为客户提供安全的港湾，国内数据安全产品、解决方案、服务体系尚未成熟，存在数据安全薄弱、数据安全解决方案单一等问题。同时，现代信息技术和智能终端的发展，伴随着数据利用的深入，易在平台数据的传输过程中泄露隐私数据，因此数据安全与合规使用问题要走的路还很长。

私人银行如何更好地推进数字化服务？

加强对市场的反应，顺应全球资产配置的趋势，
通过金融科技手段控制各类市场风险，
起到风险隔离的作用。

金融科技的发展推动了金融业数字化转型前进的步伐，更是对私人银行领域的生态建设与格局提出了新要求。私人银行业务在面对业务全球化、移动化趋势，以及第三方财富管理公司的不断挑战下，应抓住数字化转型机遇，并根据业务特点和发展态势尽早进入新的阶段。数字化转型分为四个阶段：信息化、移动化、开放化与智能化。私人银行数字化转型应乘势而上，打造一个移动化、智能化、生态化的私人银行，以开放、共享的新态势拥抱数字化。

从战略层面，加强顶层设计，提升私人银行智能化水平。提高核心能力建设，提升私人银行智能化水平。金融科技助力私人银行业务发展创新是一件持续性的工程，通过建设扎实的数据中台，构建私行客群经营新模式，有效地为前端智能化发展提供可能，为一线员工、私行客户与私行生态建设提供支撑。数据中台应以开放、共享的形式交互内外部数据，通过客户交易、消费行为等输出客户分层、画像等数据，为获客、活客、留客、运营、风险管控等方面提供支持。下一步可借助“5G+ 物联网”技术获取更加丰富的客户基础数据，进一步敏锐地捕捉客户行为，为客户旅程提供支点，同时也为风险管控提供新数据，降低风险发生。

加强对市场的反应，顺应全球资产配置的趋势，通过金融科技手段控制各类市场风险，起到风险隔离的作用。基于数据中台的

建设，打通现有各系统间的数据支持，在业务层有效地赋能一线员工开展投资顾问服务，通过“千人千面”智能化的移动端展示服务与产品推介，在客户层为客户创造良好的差异化体验。同时，引进非金融服务生态场景，构建金融服务加非金融服务生态场景，从而形成私人银行场景生态化体系。

从生态层面，布局私人银行生态圈，加强统筹协调。随着高净值客户需求不断从金融需求延伸到非金融服务中与线上化渠道的丰富，建设场景化金融服务成为未来发展的趋势，因此要积极布局私人银行生态圈建设。一要加强生态场景统筹协调能力。以私行客户自身需求出发，结合行业发展前景，应重点关注养老、公益慈善、健康医疗、公共事业、出国留学等私行客户密切关心的非金融服务场景，加强与行内对私、对公条线、第三方平台机构及金融科技公司的联动合作，将金融产品与非金融服务切入到场景中，坚持“走出去”与“引进来”相结合，扩大获客渠道。二是搭建场景建设要坚持以客户需求与产品体系为核心。应避免以对业务发展有益的角度去实现场景建设，要通过打造客户化、产品化的方式进行合作，从而加速生态场景业务的落地。三是建立集团优势上，形成财富管理生态圈。

从经营层面，提升客户旅程端到智能化的全生命周期深度经营能力。通过长期数字化建设可以实现私人银行客户全生命周期经营，需重塑客户旅程，提供全流程端到端的金融服务解决方案。基于客户旅程深入挖掘客户全生命周期的需求与服务，包括产品搜索、购买决策、产品购买、客户引入和客户忠诚管理，将各旅程节点设置数据埋点，打

通各节点与渠道间的数据链，以数据、量化的形式记录客户行为与体验，从而预测客户偏好与行为，进一步优化各节点的服务模式，为客户提供更多建议，从而提升客户体验与忠诚度，提高运营能力。

从交付层面，打造财富管理全流程智能化。在资管新规下，资管产品向净值型转变的过程中，要求着财富管理业务从“以产品为中心”向“以客户为中心”转变，对投研能力与管理能力提出了更高的要求。因此，财富管理智能化转型要求在产品投前通过量化分析形成产品全景图与产品仓库，提供智能化产品推荐，积极做好投中风险检测，进行自动调整优化，最终以完整的检视报告呈现，形成一套体系。

中国建设银行私人银行部 姚佳



提供个性化资产配置与规划策略，匹配智能化产品推荐。转型后，对产品分析与遴选的能力要求更高，通过业绩归因模型等量化分析产品的收益与风险，形成数据规模池，从而可搭建产品的全景视图与产品仓库，在充分了解客户的情况下，为客户遴选适合的产品，提供差异化产品服务。同时，将标准化私人银行客户经营策略和解决方案模型线上化，结合客户画像，将经营策略及解决方案进行智能化整合，生成个性化客户经营策略和解决方案。在客户移动端，可提供智能化产品推荐，实现交易全程透明可视化。根据营销策略及客户画像，差异化展示产品和个性化投资组合方案；提供购物车式的产品组合购买功能，为客户提供一键购买、灵活定制等多种选择。

从业务层面，加强内部管理支持，推动私行团队数字化应用建设。积极利用移动互联网技术，持续优化完善专业团队与私人银行客户间的信息交互平台，实现在线多媒体实

时互动，包括文字、语音、图片、视频等方式。打造私行团队、专家间的信息交互、文件分享、会议支持、远程支持的实时移动办公平台，支持客户关系管理系统、产品系统、订单服务、系统的对接；实现远程会议的召集；实现工作任务移动化，各管理层可将工作任务、具体安排和要求等推送至私行团队，私行团队可以实时反馈任务进展情况；实现私行条线个人、团队、机构运行高效、智能的专业团队实时移动办公平台。

从客户层面，提升客户移动端场景化建设，升级客户体验。建立以数字化、场景化为核心的移动端服务平台，通过加强物理渠道与电子渠道的协同，在手机银行、网上银行、微信银行等渠道积极部署私人银行业务预约、预处理、产品预售等功能，联动线下业务办理，形成全天候触达、全场景服务、一站式服务平台，基于智能化带来的高效交互性与无感服务提升客户体验，实现全行电子渠道、物理渠道服务体验一致性。■

私人银行数字化建设难点



数据来源：根据本篇文章整理



数智化时代， 大型金融机构如何做好第三方服务数据安全？

数据共享一方面促进了金融业务的发展，另一方面也不可避免地面临着数据安全隐患。

文 | 何芳

随着数智时代的来临，数据应用越来越广泛，数据应用不只是一种技术手段，更是一种价值创造的方式。

近年来，各大型金融机构基于自身业务需要以及客户需求越来越多地与第三方机构开展合作，不可避免地涉及到与第三方机构进行数据共享。这一方面促进了金融业务的发展，另一方面也不可避免地面临着数据安全隐患。

在此背景下，认识数据资产的主要特征、价值体现和影响因素，了解数据安全在第三方服务中的重要性、主要风险点及安全管理相关政策，积极落实有关政策要求，是数智化时代推动金融业高质量发展的重要课题。

什么是数据资产？

数据资产价值的影响因素

主要包括收益和风险两个维度。

狭义上的数据是指在计算机科学中，所有能输入计算机并被计算机程序处理的符号介质的总称，是用于输入电子计算机进行处理的具有一定意义的数字、字母、符号和模拟量等的通称。广义上的数据，按照维基百科的定义，则是以适于更好使用或处理的方式来表示或编码的信息或知识，它可以被测量、收集、报告和分析，能够使用图形或图像来显示。

从科学研究发展的四个范式（即描述自

然现象的实验科学、以牛顿定律和麦克斯韦方程等为代表的理论科学、模拟复杂现象的计算科学和今天的数据密集型科学)来看,数据始终发挥着重要作用。几十年来,全球数据量以每年平均40%的速度增长,数据与社会经济深度融合,资料显示(易观分析:2021年数字经济全景白皮书),2021年我国数字经济产业规模超过42.4万亿元,数字用户规模10.5亿人,数字经济已成为经济增长新动能,大数据从一个新兴的技术产业,正在成为融入经济社会发展各领域的要素、资源、动力和观念(中国信息通信研究院《大数据白皮书》)。

数智时代的开启和深入,数据资产的重要性日益凸显,数据被广泛用于管理决策制定、效率提升、价值挖掘和业务创新。新冠病毒感染疫情期间,美国疾病控制和预防中心(简称“CDC”)通过研究流行病传播和各地区搜索量数据关系,训练线性回归模型

用于预测流感传播趋势和地点,有效提升时效性即是很好的例证。数据作为一种无形资产,无消耗性、依附性强、成本递减以及增值性是其有别于有形资产的显著特征,同时,与不同场景有机结合能够产生不同价值呈现出数据资产的多元性。

数据资产价值的影响因素主要包括收益和风险两个维度。从收益维度看,取决于数据资产的质量和数据资产的应用价值。其中数据资产的质量是应用价值的基础,数据资产的真实性和完整性、准确性、数据成本、安全性等将极大影响资产质量,从而影响资产价值。数据资产的应用价值与稀缺性、时效性、多维性及场景经济性高度相关,一般而言,稀缺数据资源背后潜在的商业价值更加凸显,同时数据需要与应用场景相结合才能最大程度释放应有的经济价值。从风险维度看,依托法律限制和道德约束,将更好地规范数据资产的应用,从制度及公序良俗等方面保障数据资产价值的最大化。

大型金融机构数据资产应用场景不断丰富

大型金融机构数据资产的应用场景已呈现跨界态势,逐步通过开放银行和物联网等方式实现数据资产与实物资产的连接。

大型金融机构的数据包括内部运营数据和外部生态数据。

从内部运营数据来看,大型金融机构拥有客户和账户的传统渠道优势,积累了海量数据,如客户数据、账户数据、产品数据、服务数据、缴费数据等结构化数据及客户地址、单据凭证等各类文本、图片、音视频形

中国建设银行私人
银行部 何芳



式的非结构化数据。

从外部生态来看，大型金融机构数据资产的应用场景已呈现跨界态势，逐步通过开放银行和物联网等方式实现数据资产与实物资产连接。大型金融机构第三方服务的开展是外部生态数据的典型应用场景，通过第三方服务，客户数据的维度和广度进一步延展，产生了医疗、旅行、居住、教育等更多维度的数据，为客户精准画像、定制化服务提供了基础保障。

从具体应用看：

其一，通过数据分析，可以对现状、成因及趋势形成数据支撑。通过各种经营指标情况来衡量运营状态，分析得出现阶段整体运营情况、各项业务构成、业务发展及变动情况；对运营状态进行分析，如资产负债异常变动、区域发展滞后等，通过多维数据分析了解原因并为运营策略提供支持；通过对运营数据、市场数据等进行横向、纵向对比分析，对未来发展趋势进行预测。

其二，通过大数据应用，可以为经营、风控、决策提供科学依据。

一方面，可以为经营服务。通过人口统计学特征、产品偏好、渠道偏好、营业执照、资金往来等形成个人或企业画像；根据客户的画像特征开展实时营销、抓住客户特殊时点营销商机、结合客户交易记录开展交叉营销、根据客户年龄偏好等进行个性化推荐；建立潜在客户挖掘机制、客户流失预警机制等，贯穿客户服务全生命周期，发挥获客、活客、留客的作用，能有效抓住时机、精准定位、降本增效，形成从客户画像到精准营销再到客户全生命周期管理的有效闭环。

另一方面，可以为管理赋能。结合资金

流、财务信息等，运用大数据挖掘方法进行贷款风险评估，量化企业信用额度；通过客户交易数据、历史行为数据等构建智能引擎，进行欺诈交易识别和反洗钱分析，构建风险管控体系；通过客户渠道偏好、产品交易行为等对产品服务的渠道部署策略进行调整优化；整合金融机构、市场、社交网络等数据，通过自然语言处理、机器学习等技术建立舆情分析模型，及时解决处理舆情问题等，优化运营流程，提升运营效率。

大型金融机构第三方服务数据资产价值

第三方服务产生的数据进一步拓展了

金融机构客户数据的边界。

第三方服务作为金融机构自有服务的外延，成为金融机构数据资产的重要补充。目前金融机构第三方服务中产生的数据资产主要集中在健康医疗、交通出行、子女教育及休闲娱乐等方面，并延伸出客户家庭成员、企业信息等更多数据。

第三方服务产生的数据进一步拓展了金融机构客户数据的边界。由于金融机构拥有的客户信息并不全面，基于金融机构自身数据有时难以得出全面的结果甚至可能得出错误的结论。因此，金融机构不仅要考虑自身业务所采集到的数据，还需整合外部更多的数据，以扩展对客户了解，例如：客户在社交媒体上的行为数据、电商网站的交易数据、同业资金流转数据等，运用更多维度的数据进一步丰富完善客户画像，帮助金融机构了解客户，使得数据资产发挥更大的作用，产生更多的价值。

近年来，数据隐私泄露事件频发，金融行业亦是数据安全风险事件的多发区，金融机构第三方服务数据安全主要风险点体现在：

数据泄露，包括但不限于数据被恶意获取，或者转移、发布至不安全环境等相关风险。第三方服务往往会涉及客户健康、交通、旅行、居住等各类敏感信息的采集、存储和使用等，其数据价值相当可观。数据泄露是第三方服务较为常见的风险点，数据访问人员和方式、数据保留时间、数据拷贝或扩散次数、数据传输便利性及数据价值，都有可能引发数据泄漏风险。

数据篡改，包括但不限于造成数据破坏的修改、增加、删除等相关风险。未经授权在系统中读取、修改、删除或插入数据时就会发生篡改，破坏数据的真实性和完整性。2021年初北京法院通报的一起员工因不满工作调整、利用职务便利删除公司9TB财务数据、致使公司财务系统无法运行的刑事案件，即属于数据篡改风险的典型案例。对第三方服务而言，数据篡改可能涉及到为客户提供的服务有误导致客户投诉产生声誉风险、订单数据被篡改导致结算金额错误产生资金风险等各类问题。

数据滥用，包括但不限于数据超范围、超用途、超时间使用等相关风险。金融机构提供第三方服务不可避免地涉及到客户信息与第三方共享，一旦第三方进行数据收集和分析，对潜在消费者进行画像，并利用画像特征诱导相应对象购买特定商品或服务，将严重侵犯消费者权益，甚至违法违规。

违规传输和流量异常，违规传输包括但

不限于数据未按照有关规定擅自进行传输等相关风险；流量异常，包括但不限于数据流量规模异常、流量内容异常等相关风险。第三方服务中要通过数据安全监测预警平台，对数据泄露、违规传输、流量异常等安全风险进行监测和预警，避免求便利图方便导致的相关风险。

非法访问，包括但不限于数据遭未经授权访问等相关风险。金融机构第三方服务信息往往涉及数据在企业内外不同终端流转，如果缺乏有效的访问控制，很容易出现数据被外泄的风险。数据访问控制即授予用户访问许可范围内的权限，对于金融机构第三方服务而言，数据访问控制既包括金融机构相关岗位人员的分层、分级、分类权限控制，还包括第三方合作机构人员的权限控制，明确数据使用者的权限，可以防止数据被恶意窃取破坏。

**如何做好大型金融机构
第三方服务数据安全？**
数智时代数据安全问题如影随行，
不仅要保证静态数据的安全，
更要保证数据在流动中的安全。

面对当前严峻的数据安全形势，我国先后出台了《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法律法规文件，与《中华人民共和国民法典》《中华人民共和国个人信息保护法》等形成了我国数据及信息安全领域的法律框架，对经营活动中涉及的数据安全和客户个人信息保护、数据安全的合规提出了更高更严格的标准。中国人民银

行也陆续颁布了《JR/T0171-2020 个人金融信息保护技术规范》《JR/T0197-2020 金融数据安全 数据安全分级指南》《JR/T0223-2021 金融数据安全 数据生命周期安全规范》等文件，进一步明确了金融业机构数据安全要求，也为金融机构数据安全提供了相关制度依据。

第三方服务中涉及的数据安全管理不仅需要数据管理和技术管理的改革创新，也需要从业务开展层面重新进行检视和梳理。结合数据安全相关法律法规及监管要求，以及第三方服务可能面临的数据安全风险问题，建议从事前、事中、事后三个环节分别采取措施，强调事前控制和事中监督，严格事后处置，同时通过智能监控模型提供全流程、有序、快速、有效的数据安全运营管理能力，全面强化第三方服务中的数据安全管理，坚决守住风险底线。

第一，事前控制要做细，审慎把好安全管理第一关。

将第三方数据安全资质作为供应商资质审核的重要条件。重点考察机构运营资质、数据安全资质、第三方机构的数据安全防护能力与服务所需要的数据安全要求匹配情况、数据保护机制制定情况等。同时，数据管理部门和金融科技管理部门参与采购流程的必要环节提供专业支持保障。

在合作协议中明确第三方机构数据安全要求。增加第三方服务数据的内容、目的、范围、频度、场景、使用期限等；数据安全责任及义务；服务人员保密承诺要求；发生数据安全事件时的处置措施；客户投诉管理机制；合作关系解除后的数据销毁要求；配合开展必要的数据安全检查及违约处罚条款等。涉及外部数据采集的还需明确数据采集内容、使用范围、结果用途和知悉范围，并提供具有法律效力的数据来源合法合规性承诺证明。

在第三方服务开展流程的各环节强化落实数据安全要求。一方面要遵循“业务

如何做好大型金融机构第三方服务数据安全



必需、最小权限”原则，结合服务类型确认服务所需共享的信息，并将个人客户信息授权确认环节嵌入服务流程；另一方面要加强网络安全和信息安全等基础防护能力，基于数据安全分类分级管理策略对数据进行加密、脱敏与集中防护，防止内部人员和外部攻击者违规获得敏感数据，在确保服务顺利开展的同时严格控制不同层级、不同岗位人员可访问的数据权限。此外，对于第三方产品或服务需接入金融机构自身信息系统的，需在系统对接前进行全面的安全评估。

第二，事中监督要做实，全面强化数据安全管理工作。

建立对第三方机构的监督检查机制。在合约期间，定期或不定期对第三方机构进行监督检查，包括第三方机构履约情况，资质情况，服务人员保密管理情况，数据的使用、存储、销毁情况，是否存在超出协议范围的数据采集或使用情况，数据使用环境情况等，对发现的问题及时督促整改，问题严重的应及时终止合约。

常态化开展第三方机构安全教育。在合约期间，定期或不定期对第三方机构开展安全教育，传导数据安全管理工作要求、牢固数据安全意识。

第三方机构在合约期间开展安全自查工作。结合数据安全管理工作要求，建立第三方机构安全自查机制，第三方机构需在合约期间定期自查本机构安全责任落实情况，包括数据使用及存储情况、权限管理情况、相关软硬件是否存在数据或源码泄露情况、第三方机构在外部网站或系统的数据应用情况、员工安全保密管理情况等。

合作终止后第三方机构需及时销毁数据

并提交证明。第三方机构应使用不可恢复的删除工具及时删除已使用完毕的数据，包括相关客户数据及相关衍生数据，并提交数据销毁记录、相关证明及承诺书。因国家规定或服务需要确需在一定期间保存的，除在合作协议中予以明确外，还应提交具体的数据使用说明，明确数据使用范围、使用目的和使用人员，并如期按规定进行数据销毁。

第三，事后处置要做严，狠抓落实各类问题整改。

对于第三方机构发生违反合作协议中数据安全保护相关条款的情况，及时督促第三方机构采取纠正措施，尽快完成问题整改，并提交整改结果报告。情节严重的，约谈第三方机构高管人员并责令其限期整改；情节特别严重的，必要时在不影响业务开展前提下，停止与第三方机构合作，立即向相关部门报告并责令整改。

第四，全流程智能监控，精准提升风险防范能力。

建立智能化、数字化、全生命周期的数据安全监控平台，基于商业银行数据分类分级相关管理策略，充分运用大数据、人工智能等技术对第三方服务数据流进行分析监控，识别重点业务和敏感数据分布，对重点数据资产的共享、互联、流向、操作行为等进行实时监控，将数据安全管理工作技术化、自动化，构建标准、有序、快速响应的数据安全运营管理能力。

数智时代数据安全问题如影随行，不仅要保证静态数据的安全，更要保证数据在流动中的安全，须将技术应用与业务管理有机结合，并不断迭代更新，方可有效实现数据安全提供有力的保障和支撑。■



财富版图

区域经济的发展壮大是实现国家高质量发展目标的重要支撑。我国幅员辽阔，不同地区的经济支柱产业、文化特色具有不同特点。探寻不同区域的经济
发展动力与投资机遇，可以助力财富管理行业因地制宜，创造更多价值。

- 石岐乳鸽的执念：留住城市的味道
- 净值化时代，保险为何又变香了？
- 年均复合增长率达60%、存量规模近3500亿 家族信托的“魅力”有多大？
- 降息后债市观察

石岐乳鸽的执念：留住城市的味道

每个城市都有着自己的独特味道，这是在历史洗涤中沉淀下来的美食烹饪文化，也是美食最具有生命力的支撑。

文 | 秦玉芳

北京的烤鸭、西安的泡馍、成都的火锅、顺德的双皮奶……

吸引你来往穿梭在不同城市间的原因是什么？除了闻名遐迩的风景名胜，大概就是那些最能挑逗味蕾的风味美食了吧。

都说美食是一个城市最独特的名片。那么在广东的中山，“石岐佬”无疑就是这样一张弥漫着人间烟火气的地标名片。

站在中山的街头，就连垂髫小童都会告诉你：石岐街上的那道脆皮乳鸽是最美味的。这也是石岐佬中山菜馆创始人张伟雄最引以为傲的事。在中山的街坊眼中，石岐佬是中山餐饮界的表表者（广东话，意为“佼佼者”），最早立起了“中山菜”这一杆旗帜，同时，一直不遗余力地宣传家乡美食的张伟雄，也得了个“岐人张”的雅号。

缘起：让石岐乳鸽飞向世界

“石岐，因乳鸽而闻名。我是石岐佬，我想中山好。”对于张伟雄来说，创立餐饮品牌，打造地道中山菜馆，不仅是一个创业故事，还是一份情怀，一份责任。

自幼就尝遍各色美食的他一直不解：从顺德菜、潮州菜到广府菜……粤菜这么多分支，而文化特色鲜明、口味丰富多变的中山美食为何没能占据一席之地？从那时起，“创立一个



石岐佬门店前食客络绎不绝

中山自己的美食地标”就成了他放不下的执念。

张伟雄于1986年进入富华酒店15楼中餐厅工作，在最初那几年从事着厨房各个工作岗位从而学到了很多烹饪和管理经验，于1991年调配到同一集团旗下的京华酒店工作，曾经在聚德轩中餐厅、京华酒楼、京华食街、半岛酒楼、京华海鲜餐厅、花园吧、西餐厅、日本料理等工作，曾与香港鲍鱼大王、杨贯一先生合作过置备高端宴席，派往香港富临饭店学艺，还奔赴香港、澳门和内地多个城市，以及泰国、马来西亚等地进行交流学习。

看得越多，他就越坚定：每个城市都有着自己独特的味道，这是在历史洗涤中沉淀下来的美食烹饪文化，也是美食最具有生命力的支撑，一定要打造一个融合中山美食文化的中山菜品牌。

经过多年磨砺的张伟雄，终于在2000年做了一个改变一生命运的决定，押上全部身家创办了首家中山菜馆“石岐佬”。那时的店面没有豪华的装修，也没有明星炒作，甚至就连最初的场地也是在岐江食城中的其中一家河边大排档。即便如此，凭着一道皮脆汁多的石岐乳鸽，石岐佬硬是在美食之都家喻户晓，从2000年的河边大排档，到2004年的张溪水乡风情店，再到2018年的东区岐味制造厂店，20余年口碑不减，被传颂成了中山的一道美食地标。

常有食客感慨道：“不管经历多少年，石岐佬一直是我记忆中的模样，气氛如旧、口味如旧，排队的热情也依然如旧。”这家不接受预订、不办卡充会员的知名老店，20余年来每日来排队的客人络绎不绝，甚至有很多世界各地的食客慕名而来，连叫号播报都是方言、普通话加英文的。

张伟雄常说，兼容并蓄是石岐佬从中山这

座名城身上汲取的基因。这里是香山文化的发源之地，也是改革开放的战略重地，中西方文化在此交融，欧美、东南亚等各国烹调技艺和餐饮管理理念也都汇聚于此，使得中山的美食在粤菜体系中更具特色。

张伟雄有一套“三自经”美食主义，“取之自然、烹之自由、食之自在”，这套理论就是总结于他经年累月地创制石岐乳鸽菜肴的经验之中。张伟雄非常自豪地说道：“石岐乳鸽有着独特的选材、传承的烹调技艺和特色的地域文化，已经被列入中山市市级非物质文化遗产代表性项目。它是石岐佬的灵魂所在，我们要做的是把前辈们流传下来的烹调文化与美食融合，将传统的饮食进行全新的演绎，让来自世界各地的食客从‘舌尖’到‘心尖’真正体会到中山文化的魅力。”

正是这股对家乡饮食文化的自豪和自信，使得张伟雄在制定企业发展战略时更为清醒。在他的眼中，餐饮企业要有立得住脚的拳头菜品和服务，而只有融入了地方文化的菜品，才能具有长久不衰的生命力。温文尔雅的他，也不乏豪情地喊道：“我要让石岐乳鸽带着家乡的特色文化‘飞’出海外，让世界看到中山的美食魅力。”

奋斗：务实求进拥抱新时代

行稳致远，才能进而有为。对家乡文化的自信，给了张伟雄带领企业走得更高、更远的力量。

他经常和员工强调：“明白身份，做好本分，找到天分，其他非分。”就是说，不管何时，首先要找准自己的位置，把自己的事情做得更专业、更好。在他看来，务实一些，把企业经营好，做好自己的本分，再大的风浪也能扛得住。



张伟雄和他的石岐乳鸽

“就像这几年的新冠病毒感染疫情，餐饮行业都受到比较大的影响。不过我们一直以来专注做好产品和服务，积累的口碑不错，如今我们又很快回到了几年前每日座无虚席的状态。”回忆起往昔，张伟雄不无感慨地说道。

不过，专注务实并不意味着守旧不前。相反，作为企业的掌舵人，张伟雄时刻保持着居安思危的心态，面对新变化也从不逃避。

“出手不论早，如今看谁好”这句话他常常挂在嘴边，让人印象深刻。“虽然我们经历了20多年生存得很好，但未来会不会被淘汰还很难说，我们需要时刻警惕。虽然我们不知道自己什么时候会被淘汰，但可以与时俱进、不断完善优化，把自己变得更好、更强。”

就像预制菜、AI等新事物的出现，对传统的餐饮企业来说无疑是新鲜的、未知的，也是挑战的。但在张伟雄眼中从不见抗拒。他带

领员工不断强化自己企业的传统服务优势，同时也在尝试推出预制菜产品，甚至持续推出特色辅料。

“我们现在努力把非遗的菜品通过数字化便捷渠道向外传播，并对店内的点餐、排位、快递等服务系统进行了升级，能够为到店的客人提供更便捷、精准的匹配服务。”

时代在不断演变，我们不能用老旧的思维去应对新的市场发展。张伟雄认为，现在是一个“顾客用脚投票、用手点赞”的时代，顾客进店里，除了菜品口味，也更关注体验感，需要获得更快捷、精准、有效的服务。“这也是数字化给我们餐饮行业带来的最大变化。”

对于企业发展，除了数字化转型带来的助力，作为企业管理者的张伟雄也清楚地意识到，不管是品牌创立之初还是升级发展阶段，餐饮企业要实现更好的发展离不开金融的支持。“从一个厨师到企业负责人的角色转变过程中，银

行的业务团队给予我们的帮助是显而易见的。他们有着专业扎实的金融专业能力，更是在行业内外‘见多识广’，可以为我们匹配更加适合的理财方案、分享一些成功或者失败的经验、对接企业发展所需要的资源或者渠道等等，这对于摸索前进中的企业和创业者来说非常重要，可以让我们少冒很多险、少走很多弯路。”

这一点，张伟的建行私人银行财富顾问郑凯珊也表示赞同。郑凯珊表示，在中山，像张伟雄这样从厨师转而创业开店的案例非常多，成功的多，失败的也多。“作为专业的财富管理机构，我们针对这类客户金融和非金融领域的多元化需求定制服务方案，为企业长期规划提供战略咨询、税务服务、财务安排等，秉承‘以心相交 成其久远’的服务理念，帮助这些企业家能够把企业做稳做好的同时，也保证个人和家庭财务情况的长期稳定。”

愿景：让中山美食文化深入人心

“要将中山菜，扬名海内外”是张伟雄毕生之愿。让石岐乳鸽飞向世界，把世界的食客引来中山，这不是一个简单的事情，一路披荆斩棘而来的他更深切地体会到独木难成林的道理。

他常感慨，当前中山的餐饮市场跟风趋势明显，很多创业者放弃了自己原创的风格，转而为了短期利益什么热做什么，终不是长久之计。在他看来，中山有着深厚的美食文化底蕴，餐饮美食也应该是百花齐放、各具特色的。“应该有各种不同类别的餐饮形式，像早茶、午饭、晚餐等差异化错位呈现的餐饮品类，让城市餐饮更加立体化。”

而企业的长远发展，则更需要文化的支撑。张伟雄认为，如果企业要发展长远，肯定离不

开传承，而传承与机制有关、机制与文化有关。

企业越做越大的他，也在通过文化元素的打造，让中山饮食文化与时代并轨。2018年开设东区分店时，张伟雄就在设计上下了一番功夫，将集合了本地人生活习惯和饮食特色的岐菜厂与步行街的骑楼风貌相结合，将岐人制造的中山味道更加具象化，使得顾客们入店后从环境布置到美食味道，都能体会到地方文化的特色。

他还以乳鸽为原型开发了多款吉祥物形象。从2005年开始，张伟雄就不断在各个场合展示吉祥物形象产品。在他看来，旅游产品虽然不能带来太多的利润，但这种象征符号在民众心中慢慢生根，印刻成为一个城市的名片。“所以我们在所有的明信片、纪念品、茶杯餐具等都使用了这些吉祥物造型。”

谈及未来的发展，张伟雄坦言，将在中山打造一个像迪士尼乐园那样的鸽少爷小镇，摆设各式各样的石岐鸽造型，囊括中山美食文化、特色旅游、休闲娱乐在其中，推出一年四季全国独有的石岐鸽宴，不断研制以石岐乳鸽为主题的旅游文化餐饮产品，深挖石岐乳鸽历史，完成石岐鸽前传。

郑凯珊也不由感慨道，张伟雄是中山市饮食业商会荣誉会长，也是中山市餐饮食品行业工作委员会常务副会长，在引领餐饮企业发展、推动美食文化崛起方面，他从来都是一马当先。郑凯珊透露：“张总经常会与我们探讨美食文化项目打造的规划和设想，下一步我们也会整合建行基金、信托等各种金融服务资源为其赋能助力。”

可以预见，在不久的将来，随着中山餐饮行业的锐意进取，石岐乳鸽将会随着非遗的加冕和升华，迎来更大更好的传承和发展。■

2023 财富 守攻传

— 建行私人银行观点分享 —

王虹
建行山东省分行
私人银行部副总经理

方芃芃
建行广东省分行
私人银行首席财富顾问

万辉斌
建行广东省分行
首席财富顾问



家族信托，到底该托付给谁？



净值化时代，保险为何又变香了？

当一大笔保险金给付到受益人之后，如何保证受益人能够使用好、安排好这笔保险金？

上一期主要谈到年金险和终身寿险。总结来说，这两类产品除了最基础的保障功能外，还兼具了强制储蓄、资金融通、未来长期回报锁定、债务隔离、婚姻财富规划以及财富放大传承和身故风险保障功能。

但是，当这样一笔大额保险金一次给付受益人后，受益人是否能将这笔财富做出妥善的安排，达到财富的长久传承呢？这一期，建行总行级财富顾问郭娜、毛宇、方一男继续就保险这个话题与投资者聊一聊，面对市场波动，如何利用保险加信托的模式，打出组合拳，达到家庭财富的有效、有序传承。

什么是保险金信托？

当一大笔保险金给付到受益人之后，如何保证受益人能够使用好、安排好这笔保险金？特别是受益人还是未成年人的情况下。

郭娜介绍道，现在市场有一类家族信托架构——保险金信托，它既可以把保险独有的人身保障属性、杠杆属性与信托的隔离、传承属性相结合，又可以享受家族信托降低设立门槛，有效保护家庭财富，按照委托人的意志有序传承下去。

保险金信托具体是个什么产品？

毛宇表示，保险金信托可以理解作为一种特殊的家族信托，委托人签订了人寿保单后，委托信托公司，约定未来的保险金直接进入

信托账户，由信托公司管理和运作并按照委托人所约定的条件和频率支付给受益人。委托人可以结合自身家庭情况和个人意愿，就保险金的运用，进行私人定制式的安排，用于家人今后的生活、教育、置业、创业、医疗等诸多方面。

信托的委托人，通常来讲是保险合同的投保人或被保险人，由他们设立信托以及信托条款中的分配安排。信托的受托人，通常指的是信托公司；未来保险合同中的被保险人身故，理赔金进入信托公司。那么按照信托条款，领取信托资产的人就是信托的受益人。

在保险金信托的架构中，将保险合同的受益人变更为信托公司，将人寿保险合同的理赔金作为信托资产，当发生保险利益给付时，保险公司直接将保险金给付至信托公司，信托公司根据委托人的意愿，对资金进行管理、运用以及分配。这里的保险合同权益不仅包括未来产生的保险理赔金也包括保险年金、保险分红等。这样的一套组合拳下来，可以



面对市场波动的不确定性，利用好金融工具，打出组合拳，就能让财富守得更牢、传得更远。



有效保护委托人的财产安全，实现对委托人意志的延续和履行。

相对于人寿保险而言，保险金信托具有财产更能够规避风险、理赔金更加独立、受益人的选择范围更加广泛、保险金给付更为灵活等优点。同时，保险金信托作为家族信托的一种特殊形式，设立门槛更低，又兼具了保险的杠杆功能和锁定收益功能。以增额终身寿险为例，保单一旦成立，收益将锁定直至被保险人终身，通过正确的保单架构搭建，甚至可以将复利的收益锁定到第二代、第三代。

那么，目前国内的保险金信托是以什么样的模式发展的？

方一男表示，目前国内保险金信托发展已将近 10 年，陆续推出了不同迭代版本的信托架构。

委托人可以将人寿保单的受益人变更为信托，将来保险金进入信托账户，信托公司管理和运作，并按照委托人的意愿分配保险金，也就是传统意义上的保险金信托。

也可以将投保人及受益人都变更为信托，由家族信托支付续期保费，也就是家族信托 + 保单模式，可以有效隔离委托人债务，更好地实现资产隔离，还能实现投保人和被保险人不是同一人的情况下，投保人提前身故的财富传承问题。

根据委托人具体情况和诉求，还可以通过合理设置投保人、被保险人、受益人等角色，构建最适合的保险金信托架构，实现委托人心愿。

保险金信托如何帮助投资者实现财富增值与传承？

这些年，为了适应更多投资者的需求，保险金信托的机制也越来越完善，越来越人性化，那么投资者设计保险金信托架构的目的都有哪些？

毛宇表示，保险金信托的架构设计归根到底就是为了“激励”与“防范”。激励子女妥善安排好父母长辈的奉养，引导子女树立



正确的消费观、价值观；防范家庭资产旁落、投资失败等造成的财产缩减。

毛宇表示：“保险金信托架构的设计，一是延伸了保险的风险管理范围。在委托人生前，人寿保险提供了与生命等长的源源不断的现金流，身后，信托架构安排了伴随子孙后辈的百年财富传承。二是降低了家族信托的入门门槛。我们通常所说的家族信托，入门门槛都要在 1000 万元以上。而保险金信托设立的门槛通常比传统家族信托门槛低，建行最低 300 万元保费或 1000 万元保额的保单，就可以纳入到家族信托的架构中。三是保险叠加的杠杆功能。由于寿险产品自带杠杆属性，将来被保险人身故后，将有一笔确定的金额，且相较保费有效放大的保险金进入信托账户，并按照客户的意愿进行财富的传承和分配。”

方一男以自己服务过的具体案例介绍道：“我的客户张先生 55 岁，拥有多家公司，涉及金融、房地产、旅游等行业，公司运作成熟，且企业无债务。现任妻子 37 岁，是全职太太。张先生与前妻育有一女，今年 18 岁，与现任妻子育有一子，今年刚满 3 岁。在与我们的沟通中，张先生比较担心的主要有以下几点：一是儿子还小，自己不知会陪伴儿子多久；二是经济下行的情况下，企业运营情况无法预知，想要做一定的财产隔离，保护家庭的财产安全；三是希望以自己的能力回馈社会。”

“我们给张先生选择了一份保额为 1000 万元的终身寿险保单，年缴保费 100 万元，缴费期 10 年，同时设立了保险金信托，信托的委托人是张先生本人，受益人是张先生的一双子女。我们采用的是家族信托 + 保单的

方案，保单生效后，将投保人与受益人均变更为信托公司。因购买时无债务，续期保费存放在家族信托专户，既可以产生投资收益，又可以有效地隔离未来可能发生的潜在企业债务牵连家庭资产的风险。张先生对自己的子女也做出了不同的安排。信托约定，未来女儿结婚、成家、生育、购置刚需住房或改善住房等情况，都可拿到一定程度的信托受益金。未来自己的小儿子，在成长的各个时间点，如升学、上大学、留学、读研、成家、育有子女等各种情况都能拿到一定程度的受益金。同时暂定如果自己不幸离世，在自己的基金中，取出 10%，作为贫困山区孩子的教育基金，由信托公司对接专门的慈善信托基金来完成。”方一男表示。

郭娜表示：“我在最近两年的业务实践当中，真切感受到保险金信托越来越受到了客户的关注，这也在某种程度上反映了客户在财富管理思维上的转变，不再是单纯地追求财富的快速增长，更多地关注到了财产的安全与有效传承。”

保险金信托最核心的三个优势是：拓展了风险管理的范围，兼顾了财产的生前与身后的安排；降低了财富传承的门槛，使部分身家几百万元的中产阶层也可通过保险金信托达成代际间的有效财产传承；利用保险的杠杆作用扩大了资产的传承效能。保险和信托的结合，可以让财富在代际传承中主动、可控、个性化。

“面对市场波动的不确定性，相信只要我们利用好金融工具，打出组合拳，就能让财富守得更牢、传得更远。”郭娜表示。■

（本文内容来自建行私人银行《财富·守攻传》视频资料，文字整理：王柯瑾）



年均复合增长率达60%、存量规模近3500亿 家族信托的“魅力”有多大？

一千个家庭就会有一千种家族信托。

改革开放以来,伴随着中国家庭财富增长,家族信托作为一项可满足财富保护、传承、保值增值和公益慈善等多元化需求的工具,越来越受到关注。根据中国信登的数据显示,截至 2021 年末,我国家族信托存量规模已经达到 3494.81 亿元,较 2020 年增长约 30%。

随着投资者个人、企业及家庭生命周期的变化,家族信托要实现的作用越来越综合,架构设计也越来越复杂,其基本内涵不仅从

最初的财富隔离传承、分配延伸至精神、文化传承与成员培养,从二代向跨代际传承,其包含的内容也从单一的现金资产、不动产向企业股权、知识产权、艺术品等另类资产拓展。

近年来,为了适应投资者不断发展的多元化需求,家族信托的内容也在不断丰富,它可以基于不同年龄、不同性别、不同企业发展阶段和生命周期的客群形成各种定制化

和个性化的方案，可以说一千个家庭就会有一千种家族信托。

本期，建行总行级财富顾问王虹、谢池、方一男来和大家聊一聊“家族信托”如何通过架构的创新应用，满足不同投资者“千人千面”的个性化需求。

代际传承

方一男表示：“近年来随着时代的变迁、宏观经济的发展，客户对于家族信托的需求越来越多样化，比如他们不仅希望能实现资产保值增值、财富传承和风险隔离，还希望解决子女教育、家族精神传承等问题。有一些年龄稍长的企业主客户，会在搭建家族信托时附加相应的条款，比如增加教育方面的资金奖励，以激励后代积极学习、接受教育，还有一些客户会在家族信托中抽取一定比例的资产成立慈善信托，要求后代在一定年龄后进入到理事会，参与慈善信托的日常运营，培养他们的社会责任感。”

另外，方一男表示：“对于后代的激励不仅仅局限在客户现有的后辈，还可以对未出生的后代培养进行安排，实现家风永续。比如我们就有客户在信托设立时，把未出生的直系后代设为受益人，等到后代出生后按照信托文件约定提交相应证明，由受托人认定受益人的身份，进而享有信托利益分配。这样就可以便利地实现家族财富的多代际有序传承。”

谢池认为：“其实家族信托不仅能对内激励家族成员，还可以对外防范家族财产外流的风险，比如很多客户非常关注的子女婚嫁这个问题。子女的婚姻与家族发展、关系和谐、财富安全等因素息息相关。有这方面考虑的客户可以将家族信托的受益人设置为子女和

子女未来的孩子，这样就可以对子女的婚前财产进行保护，未来进行信托财产分配的时候这部分财产就是子女的个人财产。通过家族信托的方式将财富传承给自己的子女，避免了婚前财产协议的尴尬，不会影响到热恋中双方的感情。婚后，如果没有征得父母同意，子女以及配偶是没有办法处分信托财产和更改受益人的，只能按照父母设定的信托条款接受信托利益分配。万一未来子女与配偶离婚，无论是婚前还是婚内由父母放入家族信托的财产和收益均不属于夫妻共同财产，无须进行财产分割，这就保全了子女财产的所有权。”

“之前我就有一个做企业的客户，在女儿婚前来找我表达了焦虑，客户虽然对女儿的男朋友比较满意，是女儿的大学同学，毕业后成长得也很顺利，但毕竟双方家庭差距比较大，再加上自己女儿一直不愿工作，客户担心女儿的不思进取在将来会对他们的婚姻有影响。客户也想过婚前财产协议，但签协议一是要亮家底，二是无法解决婚后财产混同问题。于是我建议他为女儿设立家族信托，约定客户的女儿是受益人，如果未来女儿生子可以追加受益人，约定信托收益权是受益人的个人财产，而不是夫妻共同财产，这样无论是婚前还是婚后放入家族信托的财产均属于女儿个人，同时可以通过设立分配条款的方式激励女儿，促进女儿改变目前不思进取的状态。”谢池表示。

股权资产传承

王虹表示：“我们还注意到，随着社会的发展，客户资产也越来越多元，除了以往我们熟知的现金资产、金融资产、不动产之外，越

来越多的客户也会将股权、债权、艺术品、古董，甚至专利权和著作权等也装入家族信托账户，以实现多类型的家族财产可持续性发展。比如我之前就接触过这样一个客户，他创办的公司发展势头很好，但家中的孩子能不能接班、愿不愿意接班却是一个大难题，为了不辜负他多年来打拼的事业，但同时也让不确定能否接班的后代享受到企业发展的成果，我们帮他设计的方案便是将股权装入家族信托，实现经营控制权和股份所有权的分离。”

王虹还表示：“家族信托将企业股权作为信托财产装入信托结构中，剥离家族成员与企业所有权，既能保持家族对企业控制权、决策权的完整性，提高企业管理层的可预期性和新老团队的衔接性、融合性，又能避免家族成员对企业的不当运作产生的影响。如果未来孩子有意愿也有能力接手企业，则可以通过制定详细的接班计划有序完成家业传承；但如果后代均无意愿接班或难以胜任企业管理，这位客户也可以通过培养优秀的职业经理人的方式接手企业经营。”

方一男表示，对于已上市的家族企业，将上市公司股权装入家族信托亦能保护家族企业免受离婚析产、债权人追索之困。比如我们接触过的一个上市公司创始人，他就利用家族信托持有公司股权，还设立了相关的高管信托、雇员信托，通过家族信托将企业的所有权、控制权、经营权以及收益权实现有效再配置，集中进行股权管理。十年前，该创始人离婚消息传出，创始人夫妻二人拥有数百亿元的身家，市场一度以为这场婚变将使企业陷入股权争夺，引起公司内部震动。但是创始人用于设立家族信托的财产相互独立，未被当作夫妻共有财产进行分割，离婚

并没有影响公司的股权结构，成功地隔离了婚姻风险，保证公司正常运营。

谢池认为，将股权放入家族信托除了让家族企业稳定经营以外，还可以平衡家族成员关系，鼓励后代发挥各自专长。“我有一个客户经营农副产品加工多年，他的三个孩子只有老二打算接手家族企业，老大是骨科医生，老三在游戏领域创业。客户通过设立现金和股权家族信托，对三个孩子的事业和生活进行安排：三个孩子均可享受企业经营利润，但因为企业未来主要由老二经营，因此利润分配占比很高；老大和老三主要参与现金资产分配，但考虑到老三处于创业期，并且仅当其公司经营良好、财务健康时才参与分配。这样基本解决了客户对于后代财富继承方面的担忧。”

王虹总结道：“事实上，家族信托的应用远远不只这些，不同的人群对于家族信托的诉求存在明显的差异，比如年长的企业家客户更看重家族财富稳妥、健康的传承；处于打拼期的创一代客户更看重财富的保值增值与资金的使用效率；甚至性别不同，也会影响客户的体验感，比如女性客户相对而言在财富管理服务上更加敏感。因为时间限制，我们无法一一分享给各位。但总结来说，随着经济的发展、社会的进步，客户的需求一定是在不断变化的，这也必然会对专业财富管理机构提出更高的要求。我们也需要不断升级服务，在满足客户财产保护、财富传承等需求的基础上，对家族治理、家族关系协调、家风传承等更高层次需求进行新探索和新实践，为客户提供更定制化、专业化的服务。”

（本文内容来自建行私人银行《财富·守攻传》视频资料，文字整理：王柯瑾）



降息后债市观察

相较于存款利率下调，央行直接下调公开市场操作利率，可视为央行加大宏观逆周期调节的一大信号。
文 / 上海银叶投资有限公司

2023年6月13日，央行公开市场开展20亿元7天逆回购操作，中标利率1.9%，较上期下降10BP，为年内首次下调。

今年4月以来，多省中小型银行接连下调存款利率，6月份，国有大行也继去年9月再度下调个人存款挂牌利率。

央行引导存款利率下降的目的，主要是减轻商业银行因持续的贷款利率下降而导致的净息差收窄压力，以便金融机构能够更好地支持实体融资。相较于存款利率下调，央

行直接下调公开市场操作利率，政策信号更强，可视为央行加大宏观逆周期调节的一大信号。

刺激实体经济需求

针对央行的降息操作，债券市场已有一定预期。二季度以来，金融、地产、出口等多项宏观经济指标明显走弱，经济下行压力加大，银行间回购利率的“锚”DR007波动中枢在降息前已有所下行。DR007在2月到4月间

的波动均值为 2.07%，总体围绕 6 月降息前央行公开市场 7 天逆回购操作利率 2.0% 上下波动，而“五一”节后至 6 月降息前这段时间的均值已下行至 1.84%，即银行间回购利率已提前运行在政策利率之下，二季度债市对央行货币政策宽松的预期处于逐步升温的态势。

央行降息之后，债券市场表现相较于 3 月至 5 月的单边下行，波动加大，主要因债市交易的主线从经济基本面转移到对下半年宏观政策的预期博弈，市场普遍认为降息只是下半年宏观逆周期政策组合拳的“第一式”，继央行之后其他部委会跟进出台系列对冲政策，但政策方向和强度是市场分歧所在，预期的不确定最终反馈到资产价格的波动中。

去年年底以来，宏观经济复苏预期经历了几轮调整，一季度经济修复强度较好，但二季度市场则迅速感受到温差，短期新冠病毒感染疫情疤痕效应和人口增速下降及地产大周期拐点长期因素叠加，经济深层次需求不足的问题再次暴露。

在此宏观背景下，央行果断采取降息操作，表达了货币当局对冲经济下行的政策态度。央行降息的最终目的是希望刺激实体经济需求，促进经济增长，但这一目标有赖于货币政策的有效传导。顺畅的传导途径为：央行下调政策利率，银行间资金利率围绕新政策利率波动，由此带动资金利率下行，短端资产首先会对资金利率下行进行定价，市场机构会通过套利效应将短期利率的变化传导到各期限利率。此外，银行在金融市场和信贷市场两个市场间进行比价套利，进而带动贷款利率下行，达到降低实体融资成本的目的，刺激融资需求。

后续市场走势如何？

自今年 6 月以来，中央层面已着手部署系列政策措施，6 月 29 日召开的国务院常务会议审议通过《关于促进家居消费的若干措施》，提出采取针对性措施加以提振，带动居民消费增长和经济恢复。此外，李强总理出席 2023 年夏季达沃斯论坛开幕式致辞时表示，将在扩大内需潜力、激发市场活力、推动城乡区域协调发展、加快发展方式绿色转型、推动高水平对外开放等方面，推出更多务实有效的举措。后续有望看到更多托底政策出台，但是结合当前宏观经济面临的长期约束和当局高质量发展的长期诉求，对出台强刺激政策的预期也不宜过高。

从交易策略角度，政策逐步落地前，资本市场会继续基于政策预期博弈。若年内政策力度持续低于预期，市场风险偏好可能进一步下降。此外，随着政策逐渐明朗，下半年市场交易主线预计再度回归经济基本面。货币政策方面，央行二季度货币政策例会，针对国内需求不足问题，表示将加大宏观政策调节力度，预计货币政策宽松环境延续。鉴于货币政策环境稳定和年内经济难以强劲修复的宏观背景，预计债券市场面临的上行风险有限，投资组合应保持适当杠杆，维持票息策略。然而，短期市场继续交易政策预期，在已较充分地定价了货币政策宽松利好的情况下，债券收益率进一步下行需要更多利好因素推动，短期或对财政等对冲政策敏感度上升，建议投资者关注政策预期差，控制组合风险敞口。■

（免责声明：本文仅供一般性参考。本文介绍的信息及资料并非旨在为任何投资者或第三方提供任何形式的投资建议。）



闲谈

洛阳牡丹广场有一幅 70 米长的巨型玻璃卷轴，画的是花团锦簇的牡丹，这是洛阳市尽人皆知的景点。而这幅作品的创作者就是著名画家韦娜。

可以说，洛阳的很多景点都和韦娜有着直接的关联，例如古墓博物馆、都城博物馆、天子驾六博物馆等。她从事古墓葬壁画临摹及研究保护工作近 30 年，这些博物馆的建设与管理都留下了韦娜青春岁月的脚步。

当岁月老去，韦娜已将身上一个个责任职务轻轻卸下，她“独坐幽篁里，弹琴复长啸”，一笔一画勾勒自己的心路历程，专心致力于中国工笔画的研究。

- 韦娜的文化遗产路：
有古墓壁画，也有牡丹花开
- City walk：
在漫步中去赴一场流动的盛宴
- 暑假到了，准备好带孩子
去哪里玩了吗？
- 一场赛事，爱上一座城
- 数字经济的“新规则”



韦娜的作品《孔雀牡丹》

韦娜的文化遗产路：有古墓壁画，也有牡丹花开

对韦娜而言，最美好的事情莫过于在千年文化遗产中也燃起了自己的星光灯火。当她年轻时，幽深古墓里的壁画都会因为她手中的灯光而起舞；当她退休之后，拿起画笔，那星火灯光伴随她继续织就锦绣山河。

文 | 刘青青

洛阳牡丹广场有一幅 70 米长的巨型玻璃卷轴，画的是花团锦簇的牡丹，这是洛阳市尽人皆知的景点。而这幅作品的创作者就是著名画家韦娜。

可以说，洛阳的很多景点都和韦娜有着直接的关联，例如古墓博物馆、都城博物馆、天子驾六博物馆等。她从事古墓葬壁画临摹及研究保护工作近 30 年，这些博物馆的建设与管理都留下了韦娜青春岁月的脚步。

同时，韦娜设计的巨型牡丹卷轴、洛阳地铁线上的牡丹，也深受普通民众的喜爱。坐落在牡丹广场花团锦簇的巨型牡丹卷轴，以及牡丹绽放的洛阳 1 号线、2 号线地铁列车的牡丹图案，都是洛阳古都的地标风景，也是洛阳人民心声的表达。

当岁月老去，韦娜已将身上一个个责任职务轻轻卸下，她“独坐幽篁里，弹琴复长啸”，一笔一画勾勒自己的心路历程，专心致力于中国工笔画的研究。

不一样的临摹师

韦娜是恢复高考后的第一届考生，那一年全国有 570 万人参加高考，录取人数仅 27.3 万人，她就是“千军万马中通过了独木桥”的一员。

据说，当年洛阳地区曾有 6000 多名考生报考河南大学美术系，韦娜则“过五关、斩六将”冲出了重围，成为了一名大学生。她幸运地赶上了这个时代的列车。这份幸运或许是对韦娜在知青 4 年的生涯里、对她在田间地头劳动之余，笔耕不辍进行绘画练习的最好回馈。

进入高校的艺术殿堂，韦娜主攻的是中国工笔人物。1981 年她的中国画《浴》入选河南省第二届美术作品展，获优秀创作奖；1983

年中国画《我们正年轻》入选河南省第二届青年美术作品展，人物工笔画《逛街去》冲出了河南，入选全国第六届美术作品展……

1983 年随着洛阳城市发展，在城市建设中陆续发掘出许多汉代、魏晋、前唐、宋代各个朝代的古墓葬。这些墓葬里除了出土大量的文物器皿之外，墓室上还留下了那些年代各具特色的墓葬壁画，这些有代表性的墓葬需要从发掘原地搬迁至邙山古墓馆一并展示。由于工作需要，韦娜大学毕业后就被分配在洛阳古墓馆工作。

上班第一天，老馆长带韦娜去工作场地交代工作任务，到了“工作”现场，韦娜傻眼了。眼前是一个 9 米竖井式的深坑，当时因下大雨突然下陷的深坑，被考古人员发现。这是一座两千年前的古墓葬，而进墓葬的“交通工具”竟然是一个筐，七八个民工在上面扯着绳子，人坐筐里被慢慢地送下 9 米深的竖井。

画家、洛阳汉魏隋唐都城遗址保护中心文博研究员、洛阳市工笔画研究院院长 韦娜



在这个满地淤泥的汉代墓葬里，韦娜的工作任务就是把墓葬内墙上的壁画按一比一的比例临摹下来，为搬迁这座墓葬做前期准备。

古墓里气味令人窒息，韦娜穿上老馆长递过来的一双考古队员专用的42码、打满补丁的大胶鞋，行走时不合脚的胶鞋不断被墓里的淤泥吸住。在幽深的地下，韦娜靠着200瓦的软线照明灯泡才能看清这座墓葬的面貌。

这是一个西汉至东汉时期的古墓葬，下方上圆，虽经两千年却依然保持了色泽鲜活、笔墨清晰的原貌。墓顶绘制的是朱雀玄武，壁室四面绘满朱砂红的祥云，墓中腰（腰坑）则画着墓主人用于辟邪升天的各种图案，人头虎身、人头凤身等……寓意墓主人死后能祥瑞升天。

韦娜心怀忐忑，第一次面对阴森森的墓葬和自己的工作任务，心中充满了恐惧和委屈……想想自己在美术界获得了那么多的奖项，曾经立志要成为专业画家的梦想，如今现实与梦想的翻转，让自己成为了一个“守墓人”，这工作彻底击碎了韦娜做专业画家的梦想。

生活在阳光下的人，是无法体验到长年工作在阴暗墓穴的恐惧感。韦娜常常被噩梦惊

醒，晚上躺在床上不知流了多少委屈与不甘的眼泪。为了驱除害怕和恐惧，每次入墓穴韦娜都拎着一个双喇叭录音机，于是古墓里总是传出阵阵摇滚声。

徜徉“地下画廊”

古墓的搬迁工作非常不容易，他们要给每个墓葬、每一块砖、每一条石板进行编号，分拆下来后按照原墓葬形制一比一的比例搬迁至古墓博物馆。韦娜的任务是临摹每一座墓室的壁画，为古墓的搬迁做纸质资料，待墓葬搬迁后，再绘制并原样复原。

这项工作枯燥而无趣。在每个墓地工作的那些日子，远离市区和温暖的家，在县里、在农村、在工地，每天灰头土脸，早出晚归，一待就是一个多月，没有电话、没有亲人，只有孤独。那时候的韦娜，心情失落到了极点。

直到1988年，全国汉画学会在河南商丘举行年会，韦娜遇到了人生中的良师，心路有了巨大的转折。

韦娜遇到的是中国汉画学会会长冯其庸先生。当冯先生知道韦娜是临摹墓葬绘画工作的时候，对她连连称赞和鼓励：“你要珍惜目前的艺术机遇，全国有成千上万个绘画专业人士，有几人能守着唯一的国家专题性古墓博物馆？这是一座艺术宝库——‘地下先人真品画廊’。我相信你目前的工作必将对你日后的画技产生无法想象的影响，也必将使你终生受益。”

韦娜突然感觉仿佛心灯被点亮，一下子拨云见日，颇有一种心神顿悟之感。她意识到原来这种煎熬，其实是自己在中国传统绘画领域里的一种“进修”，通过临摹历代先人的绘画，意通古今。

自从经冯其庸会长点拨之后，韦娜开始



洛阳市地铁1号线、2号线的外观设计都融入了韦娜画作的牡丹元素

静下心来享受工作。在她眼里，古墓葬已经不再是墓地，而是地下画廊。这里有羽化飞升、驱疫逐邪；有历史掌故、名贤教诲；有车马出行，宴饮乐舞；也有天象星宫、日月辰宿，天上人间睽界，万象皆尽包罗。在历史绘画的源头，能拜先贤描真迹，这是多么浪漫又神圣的事情啊！

古墓葬壁画上的各种画面，在韦娜眼里仿佛活了起来，如同亲历汉代社会，那个时代的场景在韦娜眼前一一复排。当她再次进入墓穴时，好像墓葬壁画上的人物复活起来，用当年他们原始的音容笑貌，向她施礼致意，翩翩起舞在欢迎这位相距两千年的同道画师的到来。

凭借这些视觉文献，韦娜如同身临弥足珍贵的古代艺术磁场。她所担忧的塌方危险、那些墓穴里的枯骨、令人窒息的气味，竟然都能被忘却，除了上厕所的烦恼在野外无法解决外，韦娜已经能欣然面对墓葬里的一切。

“地下工作” 16 年

韦娜像守墓人一样，在古墓馆工作了 16 年，完成了她在中国绘画的“进修”任务。

“两汉时期壁画上的人物大多由简单的线条勾勒，多是单一的人物面貌呈现；魏晋时期已经出现了山水和人物融合的壁画；前唐时期的山水人物墓室壁画已日渐呈现；到了北宋时期的墓室壁画技巧已经非常成熟，壁画上人物动态也极为生动……”韦娜感叹：自己从古代墓葬的壁画里，实实在在地触摸到了秦汉至唐、宋、金的千年美术发展脉络。

韦娜常常盯着墓穴中的图画冥想，这些墓主人生前是什么样的人。这些古墓有的是夫妻合葬、有的是一夫多妻合葬、有的是几代人合葬。这些墓葬的形制都无声地向韦娜讲述其主



韦娜的作品《报春》



韦娜的作品《秋闲四尺》

人们生前的喜怒哀乐、讲述着他们的悲欢离合。

古墓馆的工作经历，把韦娜从一个美术学院派的毕业生，修练成了一个美术考古的文博研究员，她把最美好的年华奉献给了临摹、保护修复古代墓葬壁画的事业。

“我在实践中也深刻领悟到了中国传统绘画艺术的真谛与个中滋味。16年的墓葬文化浸染也深深地影响了我的绘画技艺和风格。”韦娜表示。

在古墓工作期间，韦娜开始了对古汉墓壁画的再创作，创作出了《唐乐图》、汉代《出殡图》《东方的起点》等大型墓葬壁画，如今，均陈列于古墓博物馆内大厅。2021年，韦娜还出版了10万字的著作《汉墓壁画艺术》，分类阐述了汉代500年的绘画原貌及个人体会。此后，韦娜又完成了砖结构宋墓形制与宋墓绘画的艺术专题研究。

那些深埋在地下的神秘壁画，终于因为韦娜的到来和陪伴而光影变幻。“在很多年以后，也能记得入墓道工作的感觉就像回家一样熟悉，每次回到古墓都仿佛在与众多同道老友在交谈每个时代里社会上形形色色的人间烟火。”韦娜回忆道。

1993年，韦娜成为洛阳古墓博物馆的馆长。当上了馆长之后的韦娜，依然会出现在市里、县区的发掘现场，进行临摹工作，直到1999年这项工作结束。韦娜长期在古墓里工作，她早已习惯了孤独与寂静。

后来，韦娜的履历不断增加。1999年韦娜被调到“洛阳古都博物馆”任馆长；2002年，由于工作需要，韦娜又被组织调到了“天子驾六博物馆”任馆长；2003年，韦娜任洛阳历史文物考古研究所所长。

如今，退休后的韦娜是中国美术家协会

会员、中国工笔画学会会员、洛阳汉魏隋唐都城遗址保护中心文博研究员、洛阳市工笔画研究院院长。

“花城”洛阳

不同职业体系的人对韦娜有着不一样的印象。在考古人的眼里，韦娜是“永远的馆长”；在美术圈的人眼里，韦娜是一位名声在外的画家。

韦娜擅长工笔画，是洛阳美术界工笔重彩画的领军人物，其工笔人物、花鸟和小写意山水，“状物写生，殆出天巧”。她的工笔牡丹画早已成为洛阳的一个文化品牌、一张艺术名片。

工笔画讲究的是“慢工出细活”，无法高产，再加上退休之后，省人大代表的职务也让韦娜有许多工作要做，以至于她总是欠下许多“画债”。直到建设银行私人银行洛阳分行开展“花开私行·共富锦绣”的私行客户主题活动，韦娜的第一个画展——“娜朵牡丹”书画艺术作品展才终于向世人展现。

值得一提的是，韦娜还设计了牡丹广场上的玻璃牡丹画。这幅坐落在洛阳牡丹广场的巨型牡丹画卷，是洛阳显著的地标，也在全国名声远扬。这幅牡丹画的命名为《万簇国色蕴神都 千丛富贵映邙邠》，正是韦娜的初心与愿望。

此外，洛阳市地铁1号线、2号线的外观设计都融入了韦娜画作的牡丹元素。1号线列车绽放的牡丹、飘动的丝带，标识色为牡丹红，车内还有白描淡墨牡丹的玻璃围挡，清雅秀丽。2号线列车则选取了翠微绿作为标识色，让大朵大朵的豆绿牡丹在车身绽放。

“唯有牡丹真国色，花开时节动京城。”韦娜说，牡丹自古以来就得到了国人的崇爱和欣赏，在洛阳，从牡丹广场、从地铁列车、从

王城公园，从生活的方方面面都能看出人们对牡丹的喜爱，是一座名副其实的牡丹花城。

千年传承

除了“老馆长”、著名画家这些身份，韦娜还有很多其他身份，每一个身份都承载着岁月的留痕。

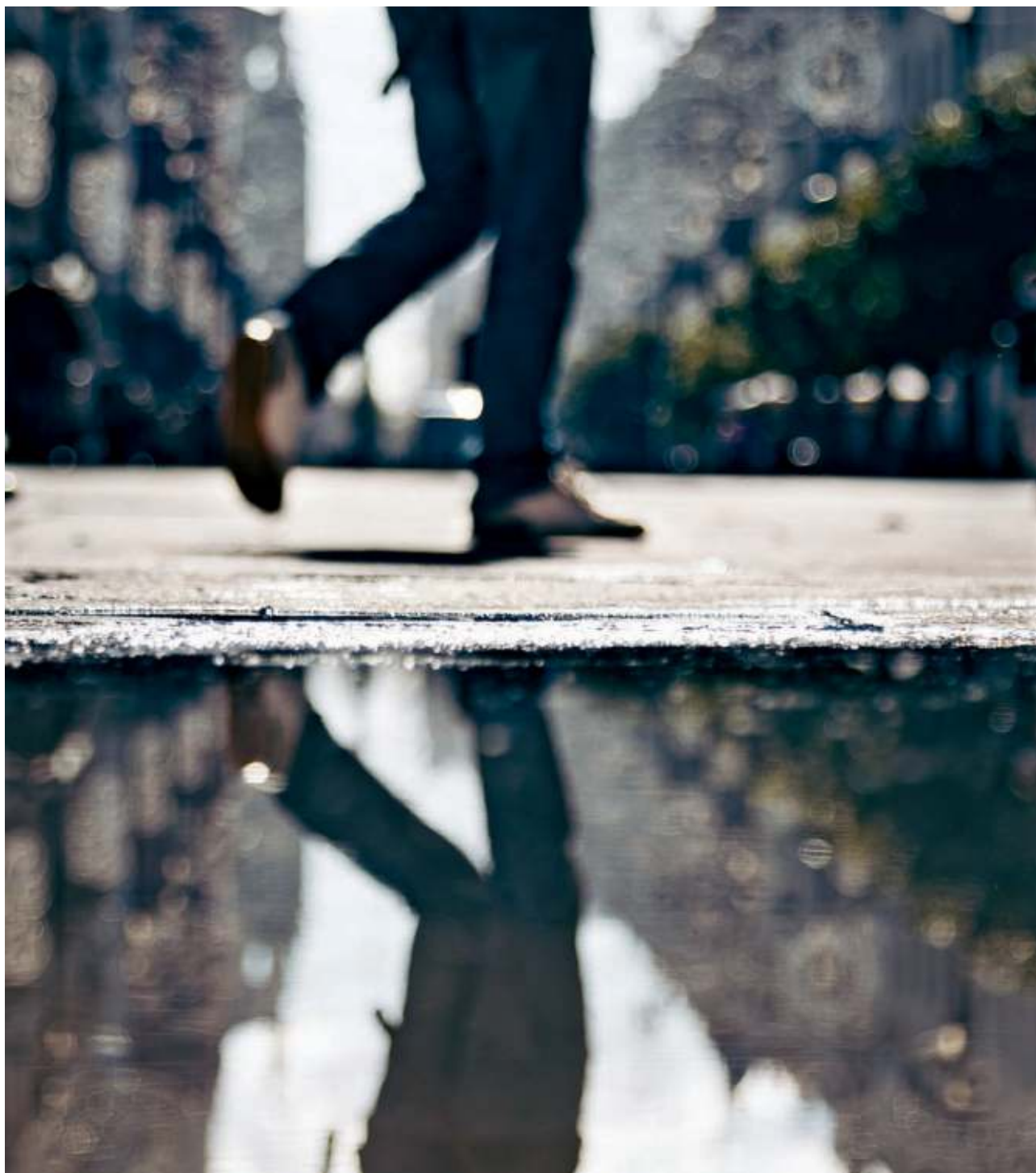
韦娜曾是中国残联的爱心大使，还是一个社会艺术家，她设计了许多文创产品，让自己的绘画在文创的工艺品上相碰撞；她还是一位热心公益的慈善家，多次捐助贫困生学习和灾情救助，以此表达一个画家的拳拳之心。

韦娜是河南省第十二届、十三届、十四届人大代表，是省人大科教文卫的专职委员，年年都在两会上为文物保护而呼吁。在担任省人大代表11年的时间里，韦娜提出了各种建议，包括“华夏之源最早中国”为基本理念的二里头夏都遗址博物馆、依托古建筑群山陕会馆筹建而成的洛阳隋唐大运河博物馆、应天门遗址公园的建设……韦娜的这些建议都在省政府和市政府的大力支持下，一步一步成为了今天的现实。

“其实洛阳市在文保工作和建设中，我只不过是一个小小的传声筒，通过自己人大代表和文博研究员的身份，将洛阳的声音和愿望以及建议传达出来而已。”韦娜认真解释道。

对韦娜而言，最美好的事情莫过于在千年文化传承中也燃起了自己的星光灯火。当她年轻时，幽深的古墓里壁画都会因为她手中的灯光而起舞；当她退休之后，拿起画笔，继续织就锦绣山河。

回望过去，有无数考古工作者在洛阳为文化保护而呼吁奔走；在未来，也会有更多的韦娜在凝神修炼，让千年文化代代传承。■



City walk：在漫步中去赴一场流动的盛宴

City walk 正在以一种独特的方式倡导更多人回归烟火生活、寻找城市的文化脉络。同时，在这场佛系、随遇而安的漫游背后，更是暗含了一种“所看皆是风景”的处世价值观。

文 | 李婷

“一个人散步就是在和地球约会。”

“生活是个动词。”

这是当前人们出游的新宠——City walk 的互联网浪漫文案。

数据显示，越来越多人着迷于 City walk。在 2022 年年初，小红书发布的《2022 年十大生活趋势》中，城市漫游位列第五。截至 2023 年 7 月中旬，小红书上相关笔记超过 42 万篇；在微博搜索“city walk”“旅行青蛙的城市漫游”，分别有超过 4947.2 万次、1078.4 万次的阅读量，而“每个 city 都在被 walk”的话题一度冲上了热搜第一。此外，抖音上 City walk 相关话题的播放量也已超亿次。在抖音、微博、小红书等社交平台上，俨然兴起了一股“漫步”“City walk”的潮流。

City walk 看似“突然”热起来，但在 City walk 爱好者李妮看来，这是意料之中的事。她表示：“City walk 不是行色匆匆，而是佛系地漫步溜达，你不知道在城市里漫步会遇到什么，可能有惊喜也可能是平淡无奇，但这一路上我们‘随遇而行’，没有执念，只是安静地和一座或者熟悉或者陌生的城市去对话。”

事实上也的确如此。“City walk”这项被大众称为“城市漫游”的出游，正在以一种独特的方式倡导更多人回归烟火生活、寻找城市的文化脉络。同时，在这场佛系、随遇而安的漫游背后，更是暗含了一种“所看皆是风景”的处世价值观。

在“碎片化”盛行的都市文明中，越来越多人愿意以一种更加安定、松弛的心态，去随着城市的轨迹，探寻游走的乐趣，拉近人与城市的距离；也是在繁重且戏剧性的生活中去认识一座城，找寻那个轻松、自由、

自信的自己，更是在漫步中去赴一场流动的盛宴。

“底蕴”满满：理性而浪漫的 City walk

“读万卷书，不如行万里路。”

不少人以旅游的方式去赋能自身，也有越来越多新型的旅游方式被提及。不过，不同于前段时间很火的“特种兵式旅游”（指的是“精心计划”“高强度”“打卡式”的特种兵旅行方式），越来越多人开始关注到另一种新型旅游方式——City walk。根据 DT 财经和 DT 研究院发布的《2023 旅游调研报告》显示，有约 82% 的受访者最想尝试 City walk，远超“特种兵式旅游”“参加夕阳红旅行团”等风靡一时的游玩方式，排名第一。

事实上，这种“家门口”就能旅游的方式，也正在成为越来越多人的首选。有调查数据显示，有超过 80% 的被访者认为“现阶段，比起远行的不可控，安排好每一个周末更重要”。他们希望通过可控的周末时间来抚平和治愈剧变城市生活所带来的精神内耗。

不过，从全球视野来看，City walk 并不是新鲜事物。在中国更早些时候，就被人们称为“轧马路”“遛弯儿”。不过，从闲逛中升级的 City walk，其源头出现在英国伦敦，指的是在专业人员的带领下，参与者有计划地行走在一条独特的城市线路上，以旅游视角探索城市的变迁、历史与文化、时尚与创新。

目前全球有较大影响力的是成立于加拿大多伦多的 City walk 志愿者组织 Jane's Walk，最早是为了纪念城市活动家兼作家的简·雅各布斯（Jane Jacobs），其作品《美国大城市的死与生》是城市规划领域的经典

必读之作。在她去世后，她的朋友和同事发起并参与这项活动，在每年5月的第一个周末举办。

从2017年开始至今，Jane's Walk 已在全球225个城市举办了1700场活动，横跨六大洲37个国家。这个数据每年都在持续增长，目前已覆盖500多个城市。在城市漫步的过程中，有部分活动是以雅各布斯的城市规划理念观察和思考城市问题来探讨想法，不过也有很多活动是由对自己居住、工作或社交的社区感兴趣的人领导，主题并不总是与建筑和遗产有关，而是对当地文化、社会历史和居民面临的规划问题提供更个人化的看法。

也不仅仅局限于志愿者组织，在法国读研究生的90后辛念更愿意将City walk理解为很私人的体验。她认同City walk从“小透明”实现到大众皆知的转变，但因为个人兴趣很小众，并不参团，更愿意自己一个人去践行这种旅行方式。辛念表示：“我特别喜欢电影，也喜欢在陌生的城市走走逛逛，所以我在法国的City walk 大部分都是以电影为主题，走过电影里重要的地点，比如按照《午夜巴黎》《爱在黎明破晓前》的线路去闲逛。我还有朋友因为爱探险和艺术，最近痴迷于逛一大堆艺术家的公墓，有时候还特地选在凌晨的时间点去逛。不过也因此我们对城市的差异点有更多体会。”

同样，在国内的City walk也不少，中国有很多美丽的城市，或古朴或潮流，或如山水画般静默，或如佛堂古镇般肃穆，还有如大都市般繁华似锦，更不用说如沙漠、草原、大海等拥有自然资源的城市。“有城市就有City walk。”有网友调侃道。

见到李妮时，她和朋友刚结束了在北京

的胡同City walk，从鲜鱼口街到大栅栏商业街，再到杨梅竹斜街和琉璃厂东街、琉璃厂西街。“这条线路是先自己体验下，然后再带队重走，同时也会向大家介绍这条线路上的一些历史和故事，比如鲜鱼口街旁边有世外桃源三里河公园，处处古迹的大栅栏商业街，还有图书馆遍地和文人墨客遍地，散发书墨香的琉璃厂街等等。”李妮介绍说，因为爱好City walk认识了很多志同道合的朋友，也会尝试做领队，带大家走一些经典的City walk线路。下一次的策划是准备通过角色扮演的形式，让大家体验不同身份角色的居民，通过活动任务去观察社区里的服务、设备等，一方面可以讨论，另一方面则帮助大家观察和关注到社区生活的更多可能性。

李妮也介绍，一次活动大概3-5小时，参加City walk需要支付30-200元不等的经费支持（根据活动进行报名），作为对队长辛



在上海，“梧桐区”是城市漫步爱好者的心头好

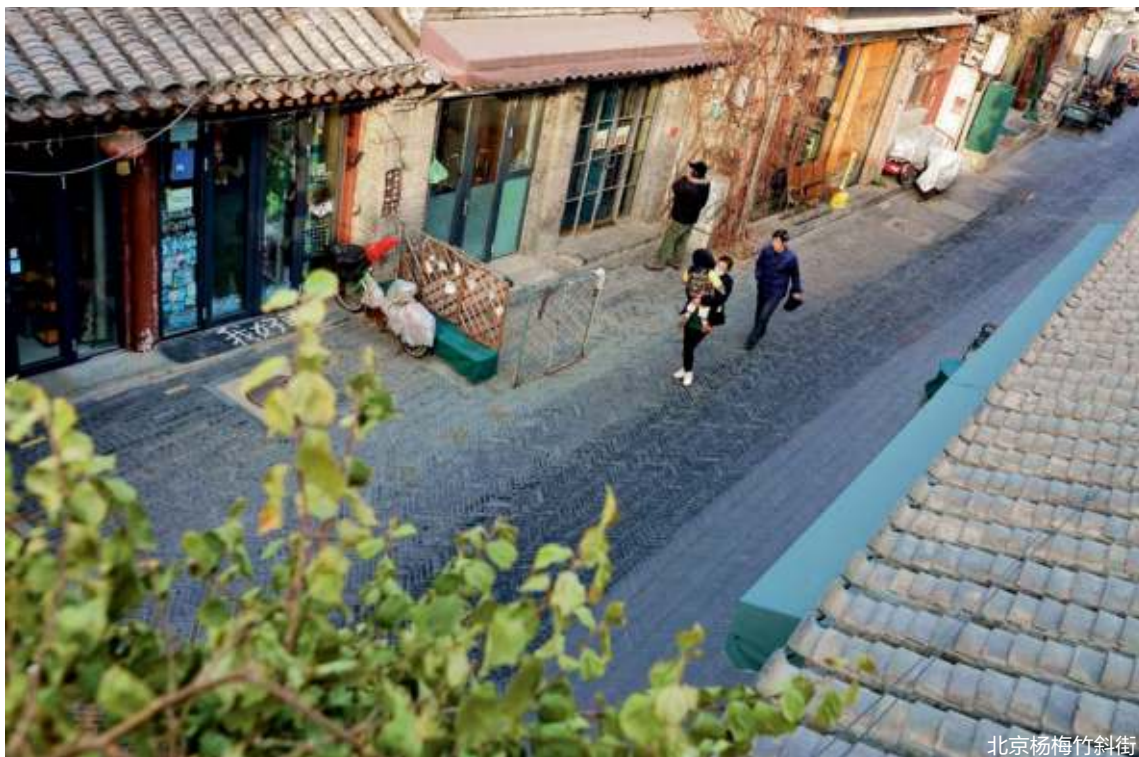
苦付出的答谢，同时也包括一顿午饭或者下午茶等。但组织本身并非营利性的，主要是领队费和组织的运营费用，不过团队也在探索更多盈利的可能性。

无独有偶，早在2008年，就有主打年轻用户的旅行社将City walk制作成了旅行产品，并成为社内较受欢迎的服务产品之一，有意识地在城市内组织一些行走活动，也会领队讲述城市历史文化。

公开资料显示，从2018年起，在携程、同程、飞猪、马蜂窝等旅游平台上，也开始出现了City walk这一旅游产品的踪迹，探寻老城区、寻味特色小吃、寻访民间文化、鉴赏艺术展览等等。穷游网线下事业部负责人林毅曾在一次专访中表示，相较于其他旅行方式，City walk有其独特的优势：介绍当地文化和景点，引导游客像当地人一样感受那里的生活、文化气息，真正体验当地生活细节；参与成员

间志趣相投，有利于他们的深度交流和交往，相互之间符合对同行游伴层次的要求。

有着超5年行业经验的专业导游陈金宁认为：“City walk虽然破圈在社交平台上火了，主要是参与活动门槛低，不需要特别的装备和攻略，成本很低，更多是作为新型社交方式，和小众旅行线路的产品，但是就市场认知度和接受度而言，还是较低。它的认知没有扩散到旅行社的目标消费群体，而且更多人愿意免费进行这项活动，走路和闲逛要收钱在国内接受度不高，在旅行社推出这类产品更多是引流作用，但没法赚钱。同时，它的人文专业程度如果是旅行社推出，则需要更高的要求，无论是市场还是旅行社都需要教育的时间。不过另一方面，City walk的KOL和咖啡店、餐厅等商家合作，也可作为一种新的营销引流路径。但要盈利较为困难。”



浪漫体验：漫漫城市路的烟火气

即便 City walk 在商业上还未探索出一个完美方案，但这并不妨碍 City walk 触达不同的兴趣圈层，为城市更添一份烟火气。

“黄鹤楼地下隧道重开成市民纳凉公园，里面应该也属于武汉长江大桥的配套，属于武昌的独特风貌又回来了。”

“我对北京的爱，一半藏在胡同里。民间有‘著名的胡同三千六，没名的胡同赛牛毛’的说法，游胡同才是体验北京原汁原味的市井风情。”

“临沂的沂河，被誉为临沂人民的‘母亲河’，是承载我童年的一条河，小时候在河里捉鱼，在河里游泳，在河里打闹，在河边睡觉。今天再次回来，河道岸边变了，但那种熟悉的，夹杂水草和热风的水腥味还在。”

这是豆瓣上发起在全国不同城市 City walk 的活动帖子，通过城市街头漫游计划，越来越多人愿意走上街头，去发现身边人和景的变化。社会学家项飙曾提出过一种“附近的消失”概念，指现代人关注世界上正在发生的大事，却不愿意了解家人或者身边人在做什么，自己所处的社区街道正在发生什么。如今，这种现象依旧存在，但越来越多人也开始消解这种现状。

“偷得浮生半日闲”使更多人开始意识到工作和生活的平衡，毫无目的的 City walk 因践行着这样的理念而让更多人体体会到纯粹的快乐。国家二级心理咨询师王沛认为：“从心理学的角度来看，对未知的探索本身就是获得乐趣的一种动力源，同时，City walk 的旅行方式也让人放平心态，出门呼吸、晒太阳、漫步运动，这些加上不期而遇的惊喜更能让人从心理上获得一种安定和愉悦感，从而缓

解人们对当下的紧张和焦虑情绪。”

此外，通过 City walk 的方式也让更多人重新认识了城市的韵味。

灰瓦红门、鸟笼鸽哨都在讲述着历史印记与生活气息，而街面上不同人的营生忙活更是不缺新鲜事儿。国槐、红墙、庭院，无论路人在其中是奔波前行，或驻足观赏，都能从观察的角度看到不同的市井气息和新潮时尚。再说了，家长里短是街坊们唠不完的的话题，早起或落日余晖中更有一把年纪的老人遛鸟下棋侃大山。正如在《发达资本主义时代的抒情诗人》一书中，作者瓦尔特·本雅明描述的“城市漫游者”（Flaneur）一样：

“既隐没于城市，又把策划过年时的角角落落用眼和心扫尽，对新技术的产物感到好奇，



目光常逡巡于玻璃橱窗，但又常常被它震惊。”

以几个城市为例。在北京，城市漫步往往离不开古色古香的胡同，老北京的历史，如汲取了历代帝都的建造经验所打造出方方正正的北京城，还有北京中轴线文化遗产，北起鼓楼、钟楼，南至永定门，纵贯北京城，全长 7.8 公里，被誉为“北京老城的灵魂和脊梁”，以及时尚充满自由气息的亮马河，不仅有皮划艇、桨板、钓鱼、游泳，还有青年人的小资文艺范。北京城里的新旧融合，成就了其独特的城市浪漫。

在上海，“梧桐区”是城市漫步爱好者的心头好，梧桐树荫、历史建筑、花园洋房、情调小店，还有随处可见的咖啡店，漫步其中，每一处街角都藏着不一样的宝藏等着人们去

探寻，与喧闹的市区不同，这里几条路的沿途都如同电影的一帧，漫步其中，浪漫而惬意，更能感受到申城文化等浓浓底蕴。

在广州，永庆坊是不可绕过的一处漫步线路。公开资料显示，从 2009 年开始，一场微改造在永庆坊开始动工，延续至今。如今永庆坊已经成为传统和现代文化在老城区交融发展的新文化地标，也是寻找羊城文化底蕴的理想去处。在这里，不仅有浓郁的西关打铜可以看到，还有粤剧、曲艺、广绣等文化遗产去欣赏、学习。

值得注意的是，这些 City walk 线路除却参与者的发掘，更有政府参与的建设。一条好的 City walk 线路，不仅仅有千万种小店集合，更有背后城市规划和建设作为基底。同时，政府也在助力整合当地的文化资源，发展“本地游”。早在 2014 年，上海市旅游局推出了“微游上海”活动品牌，开发了 6 个主题的“微旅行线路”，以展示海派文化。2013 年底，上海市作出了开发洋浦滨江生态岸线的决定，开展“生活秀带”，于 2019 年，让杨浦大桥以东公共空间向市民开放；2018 年，北京市东城区文化和旅游局创立了“故宫以东”文旅品牌，还和美团联合推出“故宫以东美团旗舰店”，将 citywalk 作为其系列旅游产品之一。2022 年，山东省也将“城市漫游”纳入了当年的工作要点。

这是一项正在发展且会长期存在的新型旅行方式，不仅仅是年轻一代，潜在的消费者、组织者、政府都注意到了 City walk。显然越来越多的人正在借由这种方式更多地了解这座或那座城市的过往和未来，其中琐碎平凡但又真实的存在都在构成一座城市的历史与文明。☞



广州永庆坊



暑假到了，准备好带孩子去哪里玩了吗？

在这个美丽的季节里，我们有幸生活在一个拥有丰富自然资源和人文景观的国家，有着无数适合亲子游的地方。

文 | 袁佳

8月盛夏，正值暑假。这是一个与孩子共度美好时光的绝佳机会，是时候给孩子一个放松和愉快的假期了。家长们，你们是否已经准备好带孩子去哪里玩一玩了呢？

选择一个适合孩子的旅游目的地，不仅能够让他们放松身心，还能够开拓他们的眼界，增长见识。在这个美丽的季节里，我们有幸生活在一个拥有丰富自然资源和人文景观的国家，有着数不胜数适合亲子游的地方。

然而，面对众多的选择，家长们也可能会陷入纠结。是选择热带海滩，还是探索神秘的山林？是参观历史文化名城，还是体验刺激的主题公园？每个地方都有其独特的魅力，让人难以抉择。在这个充满无限可能的暑假里，让我们一起规划一次精

彩的旅行吧！

去逛一次古都吧

——感受“春风得意马蹄疾，一日看尽长安花”的韵味。

西安，古称长安。历史上先后有13个王朝在此建都，因此成就了西安深厚的历史底蕴和人文文化。

走进西安，仿佛穿越了时空，一朝步入长安，一日读懂千年……

来到西安，不走一遭秦始皇陵兵马俑绝对是可惜。世界第八大奇迹，站在台上往下看，真的会有指挥千军万马的感受。

除了被遗忘的历史文化遗产，西安还是



大连燕窝岭

一座著名的网红城市，夜色中的宅院小巧又大气，游客熙熙攘攘，好不热闹！灯光的映照之下，还有各种特色美食，泛着迷人的光泽和香味。

漫步于古老的街巷，感受历史的脉络；登临古城墙，俯瞰千年风华；品味传统美食，体验口腹之欢。古都之旅，让你穿越时空，领略古人智慧，感受文化的魅力。快来古都，开启一段难忘的旅程吧！

去看一次海吧

——感受“海阔凭鱼跃，天高任鸟飞”的自由宽广。

蓝天白云，海浪拍岸，沙滩上细软的沙子，海风轻拂着脸颊，仿佛在耳边低语，来到海边，仿佛进入了一个宁静的世界。无论是沐浴阳光，还是观赏日落，海边都是一个让人心旷神怡的地方。

大连，一座踏浪而生的城市，三面被大海包围，拥有浪漫的海岸线、众多的海岛，

还有吃不完的海鲜。

不像中国其他有海的城市，大连的海美得自在和舒坦，走在靠海的街头，不期而遇的风情建筑，远方的有轨电车不疾不徐地驶来。一瞬间，仿佛置身于欧洲街头，又如同走进了童话般的小镇。

再加上大连的夏天非常凉快，海风袭来，尽是清凉，让人来了这里，总觉得“格外亲切”，颇有：你不急，我不慌，岁月悠长，不用赶场的体谅。

去爬一次高山吧

——感受“会当凌绝顶，一览众山小”的豪情壮志。

攀登山峰，你将感受到身心的挑战与放松，呼吸着清新的空气，俯瞰着壮丽的景色……

我们都知道泰山是五岳之首，这可不是浪得虚名的。虽然与山东省内的崂山相比，风景不够秀丽，与省外的黄山相比，看起来



泰山

也不够壮观，但泰山却是五岳之尊，对大多数人来说，征服这座山是非常有意义的。

泰山，在远古时候被称为岱山、岱宗，后来在春秋时期改为泰山。泰山的主峰玉皇顶海拔在 1545 米，光听数字可能感觉并没有多高，但爬起来就知道它有多高了。

自古以来，中国人就崇拜泰山，有“泰山安，四海皆安”的说法。古代历朝历代不断在泰山封禅和祭祀，并在泰山上下建庙塑神，刻石题字。不妨带孩子一起去祈福。

去望一次草原吧

——感受“天苍苍，野茫茫，风吹草低见牛羊”的安定与自然。



内蒙古巴彦淖尔

有这样一个地方，它将沙漠、绿洲、草原、湖泊结合得非常完美。这里有辽阔的草原、这里有明静的湖泊、这里有广袤的沙漠，这里便是塞上江南——内蒙古的巴彦淖尔。

你可以去八大淡水湖之一的乌梁素海，去八大沙漠之一的阴山大漠，还可以去享用边塞文化与草原文化为主题打造出来的 83 顶大型蒙古包……

除此之外，绝对不要忘了去牧民家里住一次蒙古包，喝一次用刚挤的奶熬好的奶茶，再吃上一次牛粪烤出来的羊排。席地而坐，看牛羊成群；深入牧民家庭，感受民风的淳朴。

草原上的蓝天白云永远无边无际，那是宁静与自由的力量。在夜晚，星空璀璨，仿佛与你近在咫尺。无论是骑马探险、观赏牧民文化，还是品尝正宗的草原美食，草原都将给你带来一次独特而难忘的体验，让你和孩子的心灵得到真正的放松与满足。☺

一场赛事，爱上一座城

如今，借体育腾飞的崇礼，正以春赏花、夏避暑、秋观叶、冬滑雪成为四季适宜的养生胜地。

文 | 袁佳 刘青青

崇礼，作为 2022 年北京冬奥会雪上项目的主竞赛场地之一，近年来备受体育运动爱好者的关注，无论是滑雪，还是越野，崇礼得天独厚的气候与地形条件，为其缔造了与体育赛事携手的各种可能。

2023 年 6 月末，“2023 年商学院越野嘉年华”在崇礼成功举办。越野赛、亲子户外趣味跑、产业论坛、市集活动、联谊酒会、篝火晚会、公益募捐……丰富多彩的活动环节吸引了近 500 名商学院精英云集于此，共赴山河，挑战极限，拥抱自然。

释放体育运动的魅力

直到一百多年前，双腿仍然是通行的主要方式。现代交通工具的出现打破了距离障碍，繁荣社会下娱乐设备的完善占据了闲暇时光，人类的双腿肌肉开始萎缩，运动时间大幅缩短。但人体的构造和代谢指数仍然与百年前无异，伴之而来的是萎靡、肥胖、亚健康疾病。

实际上，大多数喜欢运动的人都不会认为自己是出于某个减压、减肥的目的坚持下去的。他们更多感受到的是身体和精神日复一日的改善。运动会让人感到轻松畅快、精力旺盛，从而激发出一个人的精神、独创性和判断能力。运动过后，身体的舒畅和紧张

情绪的疏泄会让人感到更加自信、对生活有更多掌控力，从而看待自然、人和社会更有意义。

清华大学体育产业发展研究中心主任王雪莉教授认为，从提高生活质量的意义上说，体育运动具有很高的娱乐价值。现代体育项目多具挑战性、刺激性、冒险性、新颖性、趣味性，是人们在激烈竞争中表现自我、张扬个性、施展才华的重要方式，也是精神上 and 体验上的一种需求。

“2023 年商学院越野嘉年华”上，来自全国多所顶级商学院的 MBA、EMBA 的学生，在崇礼的群山之间，来了一场挑战耐力和体能的越野赛跑。由于赛段路况复杂，选手们需要爬山越野，经历山路、林地、乡间土路、水泥路、碎石路、盘山公路、北齐长城遗迹等不同路况。

当鸣枪后，参赛者们要先进行大约 2 公里的爬坡，然后在林间山地狂奔，绕过山脊，多次在山地之间上下起伏。上山时，选手们借助登山杖爬坡，放慢速度；下山时，选手们加速冲刺释放多巴胺。

当然，大自然也给予了这些挑战者礼物，每一场越野比赛都伴随着沿途的风景，崇礼的高原之间，有茫茫雪山冰川的痕迹；戈壁越野有荒凉沙漠、劲风呼啸；树林之间，林荫稠密、



鲜花盛开，牛群在山谷平地漫步，大片大片的白色蒲公英和黄色小雏菊迎风飘摇。

本次“商学院越野嘉年华”的参与者毛洪丽说，越野最大的乐趣是在确定性背后的不确定性所带来的差异冲击、是熟悉的东西变得不熟悉所带来的新鲜好奇、是可预知与不可预知所碰撞出来的化学反应。

对于越野跑者来说，驾驭各种路面的能力也是比赛考验的一部分。在毛洪丽看来，有的人越野是为了验证自己能做到什么程度，也有的人是打卡心态，从数字的角度去看自己的经历。而毛洪丽认为真正的越野是一种“笃定感+一无所知感”。面对不确定、不熟悉、不可预知，去把确定的、熟悉的、可预知的层层剥离，去克服自己的弱点，创造出新的空间。“越野赛对于个人而言所带来的收获正是由那些 VUCA 般的路途所带来的身心磨练所激发出的拥抱变化、发现潜力、保持定力、积极应对、清醒决策、坚定目标的创新与领

导精神。”毛洪丽说。

清华经管学院 MBA 李威表示：“体育赛事通常被称作是‘学校之外的第二课堂’，因为这些活动本身并不是单纯的体育赛事，而是集结了很多的精神内核，比如大多数商学院学员喜欢极限挑战，这源自一种永不言弃的精神。他们不仅有越野、有极限挑战，更有爱人、同事、朋友、家庭之间的温情，在这种和谐与协力的基础上，才能更好地实现我们对国家产业发展、对地区经济发展的贡献。”

让崇礼在四季中绽放

崇礼距离北京 220 公里，2014 年之前，这里曾是国家级贫困县。但近年来，由于北京冬奥会的东风，加上其得天独厚的气候与地形条件，成为华北地区特别是北京地区滑雪爱好者的胜地。

数据显示，2022 年北京冬奥会的胜利召



2

开，带动了3亿人爱上冰雪运动，那个冬天，崇礼也格外热闹。

但实际上，崇礼并不是只有滑雪一个概念。四台嘴乡副乡长马海喆表示，崇礼区海拔高度在813~2174米，最大高差为1361米，形成了“山连山，连绵不断，沟套沟，难以计数”的地貌特征，是进行越野赛事的绝佳场所。不仅如此，崇礼还是名副其实的度假避暑胜地，作为崇礼区体育文化旅游资源最集聚的地区，四台嘴乡已建成云顶、太舞、多乐美地知名滑雪场和第一家中国风格的太子城国际冰雪小镇，引领带动一批特色民宿、观光采摘、研学旅行等融合发展项目，区域年接待游客达150万人次以上。

越野跑爱好者张强对崇礼的变化更是了熟于心：“早在2003年万龙滑雪场始建，就吸引了京津冀以及韩国、日本等国大批滑雪爱好者蜂拥而至。后来陆续建成多乐美地、云顶、富龙、太舞、翠云山等大型滑雪场，

成为驰名中外的滑雪小镇，并成功申办了冬奥赛事。”

张强认为，正是滑雪产业给崇礼经济带来了腾飞的机遇，从而带动了政府投资、城市配套设施建设、房地产开发、高铁高速公路建设的方兴未艾，使落后的山区小县城快速崛起，成为媲美欧洲阿尔卑斯山的“亚洲滑雪天堂”。

在“雪乡”崇礼的这场越野嘉年华，既有放松，更有使命。这是一次商界精英的理想与后奥运机遇的碰撞，是体育强国与乡村振兴的一次探讨，同时，也是积极谋划冬奥场馆赛后利用、充分运用好冬奥遗产，助力京张体育文化旅游带建设的一次尝试。如今，借体育腾飞的崇礼，正以春赏花、夏避暑、秋观叶、冬滑雪成为四季适宜的养生胜地。养老产业正在大力发展，医院学校正大力建设。当地百姓脱贫致富了，小县城变成体育大都会，城市建筑美丽如画，旅游消费旺盛，经济大幅发展。

体育助力打造城市新机遇

除了崇礼，城市牵手体育赛事，还有很多耳熟能详的故事，比如北京奥运会、广州亚运会、墨尔本的网球和赛马、里约热内卢的足球世界杯、日本东京的棒球赛等等。如今，更有即将到来的2023年杭州亚运会和成都大运会，

“

体育赛事活动的举办可以成为一个城市进行旧城改造和新城市建设的催化剂，是城市进行整合和规划布局调整的契机，在社会文化和经济发展两个方向为城市的可持续发展提供内在动力。

”

这让更多的城市开始将目光投向体育赛事，希望借赛事的东风助力城市经济的发展。

有分析指出，城市对体育赛事角逐日趋激烈，究其原因，在于体育赛事对于城市发展带来的重大影响。一场体育赛事，往往可以带动一个城市的经济发展，甚至给相关产业带来重要的发展机遇。同时，借由赛事本身，城市可以提升自身的形象和知名度，改善城市的环境卫生和基础设施建设，提高城市的就业率，并带来综合实力的增长。

数据显示，上海 2008 年举办的网球大师杯赛，虽然比赛运营的支出金额不到 1 亿元，但给相关行业带来的直接消费达到 2.49 亿元，再加上间接消费为 5.25 亿元。

中国体育用品业联合运动空间（公园）专委会秘书长张庆认为：“在当前提振内需的背景下，无论是美丽乡村建设，还是城市更新，地方政府都非常愿意招商引资，筑巢引凤，以此来促进区域经济的活跃度，包括打造城市名片和提升城市形象等举措，也都

是为了吸引人才、吸引企业来当地开展商贸合作。”

事实上，很多城市牵手体育赛事的故事已经铺陈出了一个事实，那就是体育赛事活动的举办可以成为一个城市进行旧城改造和新城市建设的催化剂，是城市进行整合和规划布局调整的契机，在社会文化和经济发展两个方向为城市的可持续发展提供内在动力。

王雪莉认为，相关体育赛事对地方的经济和社会发展有着以下几个方面的带动作用：

首先，在对城市品牌、地方品牌的形象宣传方面，体育赛事可以让当地的地形地貌、民风民俗、历史文化、美食等都能得到有效传播，无论是从旅游角度还是从地方特色文化角度，都能得到很好的宣传作用。

其次，在直接经济效应方面，一场赛事会吸引很多人前往，包括参赛人员、赛事工作人员、观众等，可以直接促进体育消费，带来体育赛事的相关收入，同时带动周边衣食住行、游乐购，推动地方经济。可以看到，疫情之后，全国有多场马拉松赛事举行，包括重庆马拉松、无锡马拉松、武汉马拉松等，这种参与人数较多的赛事对直接拉动地方经济的作用更加明显。

最后，在体育氛围方面，地方举办相关赛事有助于营造全民健身、全民体育的氛围；在赛事组织方面，体育赛事的举办也会锻炼地方组织能力，在实践中促进赛事组织体的发展，乃至促进赛事组织的规范程度等；在商业品牌、相关企业形象，包括社会治理和秩序方面，体育赛事的举办都能起到推动作用。■

（本文图 1、图 2 均由“共赴山河”活动组委会提供；文章由《商学院》杂志授权刊登）



河北张家口，航拍冬奥之城——崇礼太子城

数字经济的“新规则”



当前，我国数字经济正转向深化应用、规范发展、普惠共享的发展新阶段，发展数字经济已成为推进中国式现代化的重要驱动力，同时，也带来一些关于数字化转型的思考。本期《建行财富》推荐给您如下三本书，希望能给您带来一些收获。

大模型应用的两种创新

《大模型时代》

两种创新类型都有可能通过降低成本来实现，但从渐进式迁移到颠覆性创新的关键在于，成本和价格降到某个临界点之后，打开了全新的市场，由此带来的产品普及，又能引发更多的产业联动。

在各行业考虑如何应用大模型的策略时，首先需要识别所预期的创新属于哪种类型，然后采取不同的策略。以大模型在教育行业的潜在应用机会和价值为例，我国教育行业具备万亿级别产值的市场规模，教育是典型的知识密

集型行业。

首先，大模型可作为教师的个人辅助工具（副驾模式），提升教师的工作效率。教师由此可以将更多时间用来关注学生，更多关注人的角度而非知识的角度，提高学生的学习动机，从而提升教育质量。

其次，当大模型在垂直科目上的数据训练和应用实践成熟之后，在教学工作的某些环节（例如一对一的全科答疑），大模型可以承担独立的职能（代驾模式），嵌入教学流程中。此时，未必是由大模型替代原有教师人员，而是帮助教师提供更高质量的教育服务，让学生获得更好的学习效果。

最后,在大模型的多模态能力被充分释放、对教育领域的定制和训练足够成熟、教师与大模型的脑机协作形成默契之后,新的教育产品服务就更有可能问世。

当大模型的应用推动教育质量的提高,各行各业便会得到更多高质量的、更适应大模型时代需求的人才,由此激发各行业内的颠覆性创新,从而产生更大的、无法估量的价值。

自律：企业基业长青的“护法”

《中国新经济创新与规则》

新经济发展的主体是企业,企业自律合规是基业长青的关键。在经济高质量发展、市场竞争更加激烈的阶段,企业自律合规也是维护“护城河”的一种关键能力。对国际国内经济大势的准确认知,对立法情况的及时跟进,对政府监管的有效应对,对社会舆论的正确把握,都构成企业自律合规“护城河”的要素。比如,当前,个人信息保护和数据安全被提到前所未有的重视程度,企业的组织架构、关键岗位和日常流程就应当根据立法和政府监管措施及时进行调整,否则就可能触碰红线。过去很多大数据企业的数据来源不明,对个人信息保护措施严重缺失,仅凭跑马圈地就可以在某些领域占据头部位置,但是在立法和监管风向已经变化的情况下,如果还抱有侥幸心理,就可能陷入困境。其他对市场准入、国家安全、行业标准、伦理规则等的遵守都是如此。

中国式现代化包含着中国式创新,而这生生不息的创新就来自新经济与新规则“双向奔赴的爱”:在中国迈向小康社会、全面建成社会主义现代化强国的路上,携手共赴,相濡以沫。



《大模型时代》

作者:龙志勇 黄雯
出版社:中译出版社
出版时间:2023年5月

组织变革与银行数字化

《数字金融革命》

组织变革是银行数字化的重要战略支撑。与管理者认知的模式相似,大银行也是组织变革的行业领导者。

组织变革分解为如下三个方面:

第一,建立一个新部门或新委员会,可能会有助于数字化战略的协调。传统商业银行的创新能力和部门利益的制约,因此,组织架构上的变革将有助于传统商业银行更顺利、更有效地实施数字化转型。

第二,必须由具备信息技术背景的管理者来制定和实施数字化战略。随着信息时代的到来和数字技术的普及,信息技术在银行经营中的重要性日益增强。具有信息技术背景的管理者可以更好地理解金融科技,并将技术更好地融入金融服务。我们发现,具有信息技术背景的管理者出现在银行高层管理团队和董事会中越来越普遍。

第三,除了内部的调整,外部的联盟或投资也是发展新业务的途径。通过与科技企业开展合作,商业银行可以将其金融服务与科技企业的技术和数据优势结合起来。☞



《中国新经济创新与规则》

作者:吴小亮 王静等
出版社:中国人民大学出版社
出版时间:2023年5月



《数字金融革命》

主编:黄益平、【美】杜大伟
出版社:北京大学出版社
出版时间:2023年1月



《建行财富》杂志读者互动问卷

尊敬的读者朋友：

感谢您对《建行财富》杂志的关注、关心与厚爱！为不断提高办刊质量，进一步凸显刊物的特色性、贴近性和悦读性，更好地服务读者，9月刊内容，我们将以“投资养老”为主题，探讨如何进行养老规划、如何进行养老投资等。

真诚欢迎您参与问卷调查，并提出宝贵意见或建议。我们坚信，有了您的参与，将是我们办好这本杂志的源泉和动力。让我们携起手来，为《建行财富》的“茁壮成长”共同努力！

以下互动问卷，请您将选择的答案编号填入（ ）

1.对于养老问题，您最关心哪些方面？（多选）（ ）

A.物质保障 B.精神寄托 C.生活环境 D.其他_____

2.您感兴趣的养老方式有哪些？（多选）（ ）

A.居家养老 B.养老社区 C.旅居养老 D.医养结合 E.其他_____

3.对于银发经济您最关心哪些方面？（多选）（ ）

A.服务类经济 B.日用品经济 C.保健品经济 D.其他_____

4.您在养老财富管理方面有哪些需求？（多选）（ ）

A.资产保值增值 B.健康医疗 C.子女教育 D.其他_____

5.目前，对于养老资金管理，您有哪些投资意愿？（多选）（ ）

A.储蓄 B.股票 C.基金 D.保险 E.债券 F.家族信托 G.其他_____



欢迎扫码参与问卷互动

问卷参与方式：

方式一：填写问卷后，拍照发至《建行财富》编辑部邮箱ccbpb@cbnet.com.cn;

方式二：填写问卷后，撕下问卷转交给建行私人银行客户经理；

方式三：扫描左图二维码，填写问卷并提交。



立
秋

2023 / 08 / 08